全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



让钱生钱

高手这样理财

于 反 编著



郑州大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188
www.55188.com



让钱生钱

高手这样理财

于 反 编著



郑州大学出版社
郑 州

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

让钱生钱,高手这样理财/于反主编. —郑州:郑州大学出版社,2014.1
ISBN 978-7-5645-1560-7

Ⅰ.①让… Ⅱ.①于… Ⅲ.①私人投资-基本知识
Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 199021 号

郑州大学出版社出版发行
郑州市大学路 40 号　　邮政编码:450052
出版人:王　锋　　发行部电话:0371-66658405
全国新华书店经销
河南写意印刷包装有限公司印制
开本:710 mm×1 010 mm　1/16
印张:14.5
字数:237 千字
版次:2014 年 1 月第 1 版　　印次:2014 年 1 月第 1 次印刷

书号:ISBN 978-7-5645-1560-7　　定价:28.00 元
本书如有印装质量问题,请向本社调换

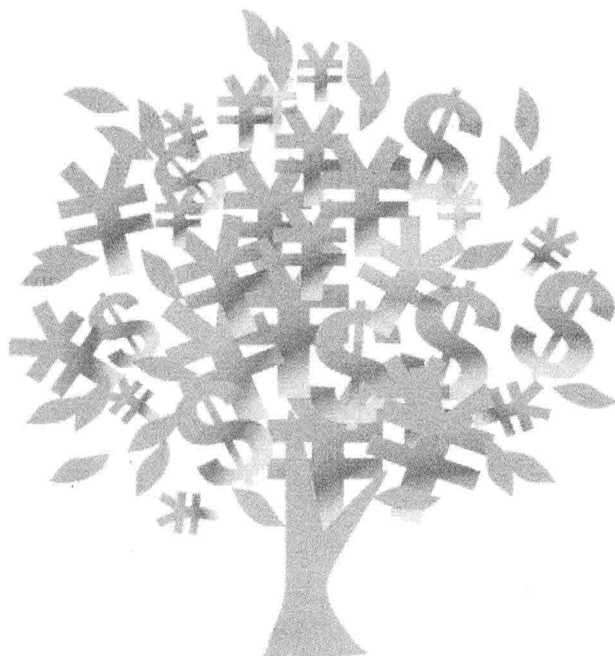
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

编委名单

主　编　于　反

编　委　（以姓氏笔画为序）

于凤莲　于国锋　于富强　王学明　王春霞　王勇强
白娟娟　刘　蕊　刘子嫣　刘红梅　安　雷　李　红
张　璟　赵震雯　黄　荧　曹烈英　商芬霞　韩珊珊



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

“你不理财，财不理你。”这句话大家耳熟能详。在人生之路上，你是金钱的主人，还是金钱的奴隶，其实都是由你本人决定的。

为什么你和他们同样的起点，若干年后论财富却相形见绌？

为什么你和他们挣一样多的钱，生活质量却差距甚大？

为什么你越忙越穷、越穷越忙，而他们却悠然自得，好像从来不曾为钱发愁？

…………

答案很简单，因为他们都是理财高手，那么，什么样的人称得上是“理财高手”呢？

在我们看来，理财高手是那些了解财富增值的一些秘诀，能熟练使用各种投资工具以实现财务自由的人，这使得他们与一般的理财者区分开来。

本书所介绍的经典理财案例中，主角都是这样的理财高手。书中提到了九大投资工具，即储蓄、债券、基金、保险、股票、房地产、外汇、黄金、艺术品，在理财高手们的手中，创造出一个个财富奇迹。然而，就像本书所揭示的那样，他们的成功都是有迹可循的，只要汲取了他们的成功经验，配之以坚持不懈的行动，你完全能做得像他们一样好，甚至比他们更好。

编　者

2013 年 6 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

第一章 不只是存存取取——储蓄理财

案例 1:存单四分法,无限逼近最大存利率 / 3
案例 2:12 张存单法,让你单单有惊喜 / 4
案例 3:通知存款,定活之间玩转收益 / 5
案例 4:存本存息法,让钱日日利滚利 / 7
案例 5:递进储蓄法,子女教育金的优选 / 9
案例 6:定活巧组合,实现利息收益最大化 / 10
案例 7:投资超短期储蓄产品,从缝隙中获利 / 11
案例 8:阶梯储蓄法,加息预期下的最佳选择 / 13
案例 9:交替存储法,高息应急两受益 / 14
案例 10:60 存单法,让你的财富如小溪汇大江 / 16
案例 11:特别储种,给予你特别的收益 / 17

第二章 风风光光当回债主——债券理财

案例 12:买踏实,首选国债 / 23
案例 13:退休老人巧选“国债”安度晚年 / 25
案例 14:从债券市场中走出的杨百万 / 26
案例 15:纵有“金边债券”,也要关注市场 / 27
案例 16:巧用债券满足保障性需求 / 29
案例 17:规避利率风险,分散债券期限 / 30
案例 18:选择热门债券,让流动性风险无处遁形 / 32
案例 19:合理经营企业券,变高风险为高收益 / 34
案例 20:善用可转债,为你的财富上“双保险” / 35
案例 21:投资债券,累积丰厚的创业资金 / 37
案例 22:一位婚变女士的债券投资规划 / 38

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　雇佣专家来投资——基金理财

案例 23：基金新手，2 年赚回一辆车 / 43
案例 24：循序渐进，万贯家财"基"出来 / 45
案例 25：基金定投，帮小白领圆了财富梦 / 46
案例 26：专业化操作，是基金赢利的保证 / 48
案例 27：科学理财，让基金变成金"基" / 50
案例 28：合理规划，让基金增值节节攀升 / 52
案例 29：资金 2 年不动，如何投资基金 / 53
案例 30：50 万元闲钱，看基金加速增值 / 55
案例 31：适合自己的，才是最赚钱的基金 / 57
案例 32：股票型基金，高收益的最好选择 / 59
案例 33：投资债券型基金，获取更稳健的收益 / 60
案例 34：货币型基金，打理闲置资金的首选投资工具 / 62
案例 35：巧配基金组合，获得投资高收益 / 64
案例 36：排名细琢磨，挑选基金有技巧 / 66

第四章　买保险，不买保险箱——保险理财

案例 37：端正观念，保险也是一种理财方式 / 71
案例 38：买基金，买股票，更要买保险 / 72
案例 39：一个高收入家庭的连投险计划 / 74
案例 40：巧投分红险，让财富锦上添花 / 76
案例 41：理财热门——万能险的投资技巧 / 78
案例 42：投资万能险需权衡保障和收益 / 80
案例 43："80 后"的定期寿险不妨选万能 / 82
案例 44：黄金单身女郎的保险理财规划 / 84
案例 45：投资连结保险，保障投资两不误 / 86
案例 46：单亲妈妈巧以分红险稳健理财 / 87
案例 47：财产保险，为你的财产备一份平安 / 90
案例 48：意外险，帮你承担家庭重任 / 91
案例 49：选对保险公司，才能实现财富增值 / 93

第五章　熊市一样可以牛——股票理财

案例 50：巧选股票，只对不贵才是投资王道 / 99
案例 51：适时卖出，不要跟巨利失之交臂 / 100
案例 52：长期持有，投资股市的"恒久之钻" / 102

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 53：唯有"投资先保本，收益方可期" / 104
案例 54：蓝筹股助私企老板打了个翻身仗 / 105
案例 55：有效控制风险，熊市一样可以牛 / 106
案例 56：集中投资，让投资收益加倍的秘籍 / 107
案例 57：预设止损点，投资不再一亏再亏 / 109
案例 58：不熟不做，不要跟"陌生股"说话 / 110
案例 59：分析基本面，一路"钱"途无量 / 112
案例 60：行情越好，投资越要谨慎 / 114
案例 61：经常反思总结，投资不盲目 / 116
案例 62：收集信息，谨慎入市 / 118

第六章　玩玩富人的游戏——房地产理财
案例 63：从房产中走出的"80 后"富翁 / 123
案例 64：玩转房产，5 年财富增至 200 万 / 125
案例 65："包租婆"的生活有滋有味 / 127
案例 66：浪里淘宝，尾房也能赚黄金 / 129
案例 67：开发地下室，租售并行齐获利 / 131
案例 68：紧跟政府，让收益直线上扬 / 133
案例 69：掌握技巧，打造二手房投资赢家 / 135
案例 70：投资商铺，千万富翁不是梦 / 137
案例 71：闲钱 100 万元，如何投资房产市场 / 139
案例 72：科学贷款，让省息为房产再增值 / 141
案例 73：投资房产可错位，长短线投资两相宜 / 143
案例 74：另辟蹊径，向小城市进发 / 145

第七章　把货币玩出花样来——外汇理财
案例 75：一名投资"菜鸟"的炒汇"胜经" / 149
案例 76：外汇"钱"途无量，3 周赚了 3 500 元 / 151
案例 77：优化外汇组合，别将鸡蛋放在一个篮里 / 153
案例 78：攻于技巧，外汇投资的制胜之道 / 155
案例 79：抓大放小，降风险提收益 / 157
案例 80：止损与止赢，投资者的必备功课 / 159
案例 81：技术分析，为你的投资多一重保障 / 162
案例 82：定位投资，不同人的不同选择 / 163
案例 83：老年人适合保本型外汇产品 / 165

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 84：增值首选浮动利率外汇产品 / 167
案例 85：解析双货币存款产品的利与弊 / 168
案例 86：不做迷途羔羊，谨防外汇投资误区 / 171

第八章 金灿灿的财富——黄金理财

案例 87：闪闪金币，轻轻松松赚大钱 / 175
案例 88：金饰情缘，实现黄金、收藏双价值 / 176
案例 89：纸上谈“金”，小白领年收益率20% / 178
案例 90：股跌金涨，投资现货黄金需有道 / 180
案例 91：黄金投资，选对产品最关键 / 182
案例 92：有备无患，为收益打一剂强心针 / 185
案例 93：投资组合，抵御风险的有力武器 / 188
案例 94：熟知黄金走势，收益不是问题 / 190
案例 95：拿出赚的钱稳健投资，不盲目追加资金 / 192
案例 96：黄金定投，让穷人也能投资黄金 / 193
案例 97：心态决定命运，心理决定收益 / 196

第九章 最有品位的赚钱法——艺术品理财

案例 98：钱币投资，让“私房钱”变“小金库” / 201
案例 99：邮票，胜过股票的增值之选 / 202
案例 100：玉石翡翠，高收入家庭的不二之选 / 205
案例 101：古典家具，选对藏品才能酝酿财富 / 207
案例 102：古董钟表，紧跟行情才能一路看涨 / 209
案例 103：时尚潮人，巧用品牌收藏获得高收益 / 212
案例 104：出售有妙招，艺术品小拍收益多 / 214
案例 105：耐心与勤奋，捡出千倍收益的“漏” / 216
案例 106：谨防“打眼”，练就一双“火眼金睛” / 218
案例 107：如何用10万元，做个长线投资收藏家 / 219
案例 108：打造艺术品品牌，人为制造升值空间 / 222

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

不只是存存取取——储蓄理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例1:存单四分法,无限逼近最大存利率

悠悠是一个拥有多年网购经历的资深买家,看着身边的朋友们都收获着高利息,她也想能够有所斩获,为此,她尝试过强制储蓄,一发工资就把大部分钱存入定期账户,但按捺不住购物的欲望,每次都以失败告终,账户里剩下的钱,也就只能享受0.36%的活期利率了。无奈之下,她求助于理财专家。

悠悠发现自己的消费特点,在于每次用钱的具体金额、时间不能确定,而且,既想让钱获取"高利",又不能克制自己的消费行为,导致每一次用钱之后,定期存款全部自动折为活期存款,因此,悠悠接受了理财专家推荐的"存单四分法"。所谓存单四分法,是一种将现金分割成多份,然后分别进行储蓄的方法,当然,既可以分成四张,也可以分成更多张。

悠悠每个月的收入为6 000元,除了日常开销确定支出的2 000元外,剩余的4 000元,她存为两张500元、一张1 000元和一张2 000元,储蓄时间均为一年。假设支取的现金在500元以内,或者在1 000—1 500元的区间,就只需要动用500元存单,或1 000元存单。

事后,悠悠发现只有一张500元的存单在6个月时被动用过,就为自己的这种储蓄算了笔账,发现总共获得的利息为3 500×2.25%+500×0.36%/2=78.75+0.9= 79.65元。

从计算过程来看,3 500元定期存款产生的利息为78.75元,被取出的500元被支取的部分,存了半年产生了0.9元的利息。假设同样的支取方式,悠悠没有采用存单四分法,那么,她总共获得的利息,仅为3 500×0.36%+500×0.36%/2=12.6+0.9=13.5元,而四分法产生的利息79.65元是13.5元的5.9倍之多!

【案例评析】

在这个案例中,非常值得我们注意的是,悠悠采用存单四分法储蓄,之所以利息能够高出一筹,主要是因为她有节制地消费,每个月支取的金额越少,四分法的优势就越明显。如果我们挣多少就花多少,那么,再好的存款方法,都无法实现储蓄理财的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

一款适合自己的理财产品，不但可以保证存款的流动性，更能获得存款的收益。理财产品的收益率是投资者最为关注的，但投资者不能被一目了然的高收益率所蒙蔽，而应学会如何看清收益率，才能选到合适的理财产品。

例如，有些理财产品宣传其预期收益率为9%，而另一种产品的预期年收益率为7%，粗看之下，似乎前一种产品的收益率更为诱人，但事实上，前一种产品采用的是18个月的到期收益率，如果将它换算成年收益率，仅仅只有9%×12/18=6%的存利率，结果反而不如另一种产品的收益率高，因此，认准并算清储蓄的"收益率"，是理财者在储蓄过程中的首要任务。

一般来说，收益率可分为预期收益率、固定收益率和最低收益率这三种。预期收益率一般比较高，指的是在理想情况下理财产品的收益情况，虽然在多数情况下，银行都能实现其预期收益率，但却不能就这样将此收益率看作百分之百能得到的保障，它依旧存在着一定的市场风险。固定收益率的风险几乎为零，基本上一定可以实现，但这就注定了收益不可能太高，加之最新的行业规定，固定收益率几乎已经绝迹了。最低收益率一般都会非常低，然而，它在保障投资者最低收益的基础之上，还是具有一定获利潜力的。

案例2:12张存单法，让你单单有惊喜

维杰是一个老股民，2003年，股市行情忽冷忽热，维杰经常会有些闲钱"趴"在账面上。

经过了一番思考，维杰发现了一种最适合自己的"连月存储法"，这就是被人们称为12张存单法的储蓄方式。2004年年初，维杰设计将15万元资金留在股市中，而每个月根据市场行情作出判断，是该加大股市投资，还是该将更多的资金转移到银行中，一年下来，他每月都在银行存入了1万元，到2005年年初，已经累积了12张存单，每月都能有一笔小收益。

通过12张存单的储蓄方法，一年下来，维杰的12万元储蓄，已经变成了12.27万元。看见稳定收益的维杰，突然觉得这种储蓄方式，正好可以抵御自己在股市上的风险，为自己留下备用的资金，于是，他在"储民"的道路上，一坚持就是5年，而5年以后，他的账本上已经拥有61.35万元的人民币了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

在牛市中，采用12张存单的储蓄方法可能收益不算多，但对于老百姓个人而言，重要的并不仅仅是获得较高的收益，而是在熊市中资金如何获得有保障的收益。12张存单法不同于单纯的“存”，它几乎适用于所有人，尤其对于资金不多、风险承受能力小的工薪阶层和职场人士而言，真可谓是为他们量身定做的理财妙招。

【知识链接】

12张存单法又被人们称之为月月储蓄法，即每月存入一定的钱款，所有存单年限相同，但到期日期分别相差一个月。假设每月定期存款单期限为一年，一年下来，我们就会有12张一年期的定期存款单；当从第二年起，每个月都会有一张存单到期，如果有急用，可以立刻取出来使用，并不会损失存款的利息。我们如果有更多的时间与更好的耐性，还可以尝试“24存单法”“36存单法”，它们的原理与“12存单法”完全相同。

这类投资方式，不仅能够很好地聚集资金，又能最大限度地发挥储蓄的灵活性，即使急需用钱，也不会有太大的利息损失，尤其适合工薪阶层，因为其包含着资产配置的概念，一方面工资月月发，另一方面月月都有到期的存单，可以每月进行一次储蓄和投资的选择机会，从而对家庭资产进行微调。倘若我们没有急事需要动这笔钱，那么，这些存单可以自动续存，而且，从第二年开始，我们还可以将每月要存的钱，添加到当月到期的这张存单中，进而继续滚动存款。

需要注意的是，在这种储蓄中，当利率上行时，存款的期限越短越好；而当利率下行时，存款的期限则越长越好！

案例3：通知存款，定活之间玩转收益

为了购置新车，张云东把一笔3个月到期的定期存款以及手头2张银行卡里的活期存款集中起来，共计13万元，转到其中一张Z银行的卡上，他想购车一旦成交，就可以一次付清车款。然而，让张云东始料不及的是，销售员说他看中的那款车型目前全市缺货，需要提前预订。张云东在付了5%的车价保证金以后，销售员说还必须等待15—35天的时间，厂商才能交货。在这种情况之下，张云东不想让自己十几万元的资金，就这么躺在活期账户里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

睡大觉，因此，他想办一个月的定存，但又怕万一车子提前到货，钱就丧失了定存的意义。储蓄经验丰富的他，自然而然地想到了7天通知存款。

张云东在银行工作人员的推荐下，采用了一种新的7天通知存款：满5万元就自动设置为7天的通知存款。这种存款无须提前7天通知银行，银行的系统会自动记录余额。如果办理了“智能通知存款”，连续7天以上余额都超过了5万元（含5万元），还能全额按照7天通知存款的利率计息；若不足7天则按1天通知存款的利率计息，而最后一两天的“尾期”利息，比存活期也划算。

事后，张云东为自己的这笔存款计算了一下收益。他假设自己35天后取车付款，到时候，存活期的利息仅为130 000×0.36%/365×35=44.9元，但是采用7天通知存款的话，至多可以经历5个“7天”，以复利计息的话，利息收入应为33.66×5=168.3元。这样算来，7天通知存款的收益率是活期利息的4倍。

【案例评析】

在这个案例中，张云东对储种的把握非常值得我们学习。因为通知存款不同于其他储蓄产品，它对时间的要求非常高，如何充分利用有限的时间，往往需要投资者找到适合的储种，如案例中购买汽车留下的时间空当，就是一种可以加以运用的时机。此外，还有假期的时间空当、理财工具相互转换的时间空当等，我们都可以将其充分利用，总之，只要有时间间隙，我们就可以考虑通知存款！

【知识链接】

通知存款是一种不约定存期、支取时需提前通知银行、约定支取日期和金额方能支取的存款，它非常适合手头有大笔资金准备用于近期（3个月以内）开支的投资者，如我们手中有10万元现金，拟于近期首付住房贷款，但是又不想将这10万元的资金简简单单存个活期损失利息，就可以存7天通知存款。

这种储蓄方式，既保证了用款时的需要，又可收获银行的利息，而且，此利息比活期高很多。如果用50万元购买7天期的通知存款，当我们持有3个月以后，假定以1.62%的利率计算，利息收益就为2 025元，而活期存款利息按0.72%算只有900元，通知存款收益比活期存款高出1 125元，在除去利息税后，通知存款的收益，则要比活期存款高出80%。

需要注意的是，如果投资者存的是7天通知存款，却在向银行发出支取通知后，未满7天即前往支取，则支取金额的利息按照活期存款利率计算，支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取金额不足或超过约定金额的部分，会按照活期存款利率计息；办理通知手续而不支取或在通知期限内取消通知的，通知期限内不计息，因此，存款的支取时间、方式和金额必须与事先的约定一致，才能保证预期利息不会受到损失！

案例4：存本存息法，让钱日日利滚利

李宏强跟老伴是一对普通退休职工，儿子结婚用去了他们大部分积蓄，面对存折上剩余的8万元，他开始担心自己和老伴以后的生活。李宏强在决定理财投资时，考虑到不但要注重财富的收益，还要考虑资金的灵活性，因为老伴患有心脏病，一旦发作就必须用钱治病，为了破解这一难题，他只能求助于理财专家。专家向他推荐了“存本存息”这种使定期效果达到最好，且能与“零存整取”储蓄结合使用，从而产生“利滚利”利率的储蓄方法。

于是，李宏强将8万元的闲钱，放在7天通知存款的存折A中，每个月他都会取出利息，并将利息存入零存整取的存折B中，以后每个月都做一次这样存取的动作。这样一来，不仅本金部分得到了利息，产生的利息还能继续获得收益，而对于老伴随时可能因心脏病入院，而急需用钱的情况来说，这种储蓄方法也不妨碍8万元本金的支取，以应对老伴可能发生的入院需要。

李宏强粗略计算了一下自己的收益，本金为8万元，由于7天通知存款利率为1.35%，一个月之后，他可以获得的收益为80 000×1.35%/360×7×4=84元，而根据零存整取一年期1.71%的利率，每月取出来的84元利息，在一年后将会获得本息为84×12×1.0 171=1 025.24元。

这样，李宏强在基本不影响随时支取本金的前提下，获得了每年1 025元的利息，而相比较之下，如果将8万元全部放在活期账户，则每年的利息仅为80 000×0.36%=288元，这两种储蓄方法之间的利息差异，竟然达到了1 025.24-288=737.24元之多。

【案例评析】

李宏强的案例提醒我们，每一项理财投资都应当明确目标，以满足我们自身的财富需求。投资者必须首先为自己设定一个目标，这个目标就是我们理财的方向，唯有明确了这一点，我们才能够一步一步地接近成功。如若方向不对，那么，我们所有的努力都可能是在白费力气。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再将到期的短期定期存款改为期限较长的储蓄品种。

案例5：递进储蓄法，子女教育金的优选

丁先生有一个未满两岁的儿子，他想为儿子未雨绸缪储蓄将来的学费。他粗略计算了一笔账，综合考虑学费涨幅和通货膨胀的因素后，当儿子就读大学之时，至少需要每年5万元的学费。于是，他在咨询过理财专家后，决定采用"递进存储法"储蓄。这种储蓄方法能使储蓄到期额保持等量平衡，既能应对储蓄对利率的调整，又可获取最高五年期存款的高利息，最适宜为子女积累教育基金。

随后，丁先生将手中的12万元现金，分别用3万元开设了一张一年期存单，用3万元开设了一张两年期存单，用3万元开设了一张三年期存单，又用3万元开设一张四年期存单（即三年期加一年期）。一年之后，他就可以用到期的3万元加利息，再去开设一张五年期存单，以后每年如此，五年后，他手中所持有的存单全部为五年期，只是每张存单的到期年限不同，依次相差一年。

在选择这种储蓄方式时，丁先生也仔细地计算过收益，计算后他发现，在储蓄的第14个年头，他就能如期获得50 400元本息，在儿子就读大学前一年准备好首年的学费，以后的每一年，他还能分别获得52 041元、54 215元和55 856元，作为今后三年的学费。就这样，丁先生投入了12万元的成本，最终却获得了21.25万元的本息。

【案例评析】

投资理财是一种长远打算的理财方式，尤其是关乎子女的教育费用，但我们却不能只看未来，还应该考虑整个过程中存在的突发情况，对此，递进储蓄法相较于其他储蓄而言，就非常适合子女教育金类的理财，因为它可以在最大限度上挖掘出银行利息的收益，而这种储蓄方式在收益上往往要高于其他存款方式，还能化解遇到手头紧、急需钱的困境，从而做到增值、取用两不误。

【知识链接】

一般而言，教育储蓄为零存整取定期储蓄存款，存期分为一年、三年、六年，最低起存金额为50元，存入金额可为50元的整倍数，可以一次性存入，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也可分次存入或按月存入，本金合计最高限额为2万元，而递进储蓄法是这种零存整取的加强版，可以用我们目前拥有的长期资金，来实现财富增值的最终目的。这种存款方式，非常适合工资收入不高、有资金流动性要求的家庭。

在教育理财的投资过程中，我们首先要考虑的是风险。

典型的教育周期为15年，孩子在不同年龄阶段时，家庭会遇到不同的风险，而父母必须根据这些来安排自己的投资计划，例如，在周期的起步阶段，孩子带来的经济负担相对较轻，父母相对承受风险的能力较强。此时，可以进行一些颇具风险的投资；等到了教育周期的中后期，孩子的学习费用越来越高，给父母带来的经济压力加大，则应该增加保守类产品，减少高风险投资的比例。

所以，父母在规划投资时，首先要计算教育资金的缺口，设定投资期限及设定期望报酬率；其次，就是在投资实践的过程中，根据自己的目标，随时调整投资的策略。

案例6：定活巧组合，实现利息收益最大化

朱大妈是一个离异家庭的老“病号”，家里的钱大部分都用在了为她看病上，随着医疗水平的提高，以及儿女们的悉心照料，她的犯病概率逐年递减。此时，她开始盘算着动一动存折上6万元的活期“闲”钱，但怎么动，却让她伤透了脑筋。儿女们的意思是3万元存六个月定期，另外的3万元还放在活期里，这样既有应急的资金，也能享受定期的利率。

朱大妈听罢，琢磨出了个“进化版”——将6万元分别存成活期、三个月和六个月定期，用“三分法”结合定、活期优势。具体而言，就是将这6万元分成1万元活期、2万元三个月定期和3万元六个月定期组合配置。其中，1万元的活期可以随时取出，以备朱大妈随时上医院的费用，而将其余的5万元分三个月和六个月定存，一方面可以加速资金的流动性，另一方面则能最大限度地享受利息收益。

当时，六个月定存的利率是1.98%，朱大妈很快计算出了自己的理财收益：10 000×0.36%/2+20 000×1.71%/12×3+(20 000+20 000×1.71%/12×3)×1.71%/12×3+30 000×1.98%/2=486元！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

对于投资者而言,精于计算是一种必备的基础心理,唯有精确地计算理财利润,我们才能够获得最大化的收益,从而实现财富增值的目标。我们在吸取别人的理财经验时,还应根据自己的实际需要加以改进,绝不能做盲目的“拿来主义”者,因为在投资理财的道路上,只有适合自己的,才是最能有收益的!

【知识链接】

在定活组合的储蓄方式中,我们应注意以下这几个小窍门:

小窍门之一:存期适当

存期在储蓄中起着极重要的作用,因此,存期选择适当是十分必要的。在经济发展稳定、通货膨胀率较低的情况下,可以选择长期储蓄。因为长期的利率较高,收益相对较大。不过,现在我国国内的通货膨胀率相对较高,存期最好选择中短期的,流动性较强,这样,可以及时调整,以避免造成不必要的损失。

小窍门之二:不宜太集中

存款的金额和期限,都不宜太集中。因为当我们急需用钱时,很可能会拿不到钱的,对此,我们可以在每个月拿一部分钱来存定期,如此一来,从第一笔存款到期后的每一个月,我们就都将有一笔已经到期的资金,可以供使用。

小窍门之三:复合的利率

所谓“复合”利率,是指存本取息储蓄和零存整取储蓄结合而形成的利率。这种储蓄的效果接近复合利率,具体而言,就是将现金先以存本取息方式储蓄,待这笔储蓄到期以后,便将所有的利息都取出,用它再开一个零存整取的账户,这样一来,两种储蓄都可以获得银行的利息。

案例 7:投资超短期储蓄产品,从缝隙中获利

这一天,杨杰明在去银行领取工资时,理财顾问向他推荐了短期银行理财产品,其期限是 7 天、21 天、1 个月。他通过详细的了解,得知超短期银行理财产品不仅运作周期短,有的甚至能够提供“T+0”的申购、赎回机制,在购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买这类产品以后，可以在任何一个工作日内申购和赎回，而且能够即时生效，资金实时到账，流动性几乎胜过了货币基金。

回到家中，杨杰明立刻上网查询相关资料，他发现这类理财产品多数都挂钩货币和债券市场，票据收益还非常固定，便决定购买，但在付诸行动之前，他又进行了相关调查。

第一步，杨杰明对各大银行的同类产品，进行了一次大规模的比较，从中选取一种收益率最高的产品；第二步，他查看了该产品的期限与资金到账时间，因为他需要支付每个月的房贷和保险金；第三步，他认真地阅读了该产品的使用说明，以避免不小心误入了投资陷阱，从而给自己带来不必要的损失。

在做足了这些准备以后，杨杰明选择了民生银行于2009年5月份刚推出的非凡理财“财富新干线”第四期理财产品。该投资产品的期限是3个月，他将自己的15万闲钱，都投进了这个理财的产品。3个月以后，杨杰明发现，该理财产品的年化收益达到了2.1%，比一般货币基金的收益还高不少。

这样，杨杰明轻而易举地就收获了9 450元的财富增值。

【案例评析】

杨杰明理财的成功，关键在于遵循了短期银行理财产品的“三看”原则：

首先，不同银行同类型产品的年化收益率不同，因此，在选择前我们最好多比较，做到“货比三家”；

其次，我们要看清购买产品的期限以及资金到账时间差，在弄清了产品的申购、赎回费率以后，才能够做到有效提防相关费率侵蚀收益的现象，从而间接提升了投资理财的收益率；

最后，还应仔细查看产品说明，这可以明确投资的收益风险。要知道，通常运作周期短的产品，在一个运作周期结束后，银行会自动为客户投资到下一个周期。如果在运作期间央行突然宣布降息，该产品收益也会跟着降息幅度调低，因此，我们需要经常关注银行公布的信息。

【知识链接】

我们在购买储蓄产品时要警惕陷阱，谨防出现以下几种情况。

陷阱一：避谈风险

很多银行的理财产品为了吸引更多顾客，只强调理财产品的优点，而绝口不提它的风险。事实上，作为一种银行投资理财产品，也存在着风险，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行的广告宣传却常常误导客户，似乎这些理财产品是跟银行挂钩的而十分安全，结果，很多顾客在购买之后，当资金出现亏损时，才知道投资理财产品也会面临风险。

陷阱二：条款难理解

有些银行的理财产品，在签订合同之前，会让客户仔细阅读一下合同，但对于普通大众而言，要想理解其中的真实含义却不太容易，很多枯涩的条款和数据，客户们根本就看不懂，也就更别提计算了。所以，整个过程中，银行都处于主导地位，客户则处于被动地位，从某种程度上讲，这就是一种霸王条款，但我们又不能要求每个客户都对理财产品的了解达到一个专业的水平。

想要避开这些陷阱，投资者们最好能有个熟识的理财顾问或者朋友，来为自己的投资进行分析与指导，也可以根据网络上的评论，来查看哪一家银行的理财产品最好。一般来说，在网上信誉度高的投资理财产品，亦能在现实生活中作为投资的参考，因此，我们大可以借助别人考查后的结果。

案例8：阶梯储蓄法，加息预期下的最佳选择

刘茜家里有体弱多病的母亲和正在上中学的儿子，生活的压力让她开始关注起理财投资，通过对理财产品的多方面分析，她决定采用阶梯储蓄法来规划手中的8万元积蓄，于是，刘茜先将8万元中的2万元存为活期，以作为家庭生活的备用金，便于可以随时支取，然后，将另外6万元分别用2万元开设一个一年期的存单；用另外的2万元开设一个两年期的存单；用剩下的2万元开设一个三年期的存单。

不仅如此，刘茜还将这三张存单做了一些特殊的处理：一年后，她将到期的2万元再存三年期，将两年的到期也转存为三年，这样一来，每年都会有一张存单可以到期，以预防老母亲的突然病危。这种储蓄方式既方便不时之需，又可以享受三年定期的高利息，只不过到期的年限不同，依次相差一年而已。

刘茜已经规划好了，待几年后儿子考上大学时，她便将三张存单的利息全都取了出来交第一个学期的学费，接下来的学费，她可以在存单里依次减去1万元，再依次取消那些存单，有了这些存单做保障的她，再也不用担心儿子的学费问题了；另一方面，这几年剩下来的钱，以及银行中2万元的活期，也足以应付年迈老母亲的医药费了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

开始理财之前的分析与研究十分重要,如果没有前期充分的准备工作,我们便会在理财这条道路上走弯路,甚至还会一不小心掉进陷阱。理财也绝不能盲目跟从,而应该“只选对的,不选贵的”。虽然目前理财的产品五花八门,但只有适合自己的才能达到增值的效果,反之,则会出现越理越穷的现象。

【知识链接】

所谓阶梯储蓄法,就是将储蓄的资金先分成若干份,然后,再将其分别存入不同的账户或同一账户里,设定不同存期的储蓄方法,而且存款期限最好是逐年递增的。这种储蓄方式可以使年度储蓄到期额度保持等量平衡,既能应对储蓄利率的调整,又可获取定期存款的较高利息,是一种中长期储蓄的方式,尤其适合拥有年终奖金或其他单项大笔收入的家庭使用。

阶梯储蓄法亦是加息预期下的最佳选择,用它来拆分存款,不但定期可以有存款到期,急需用钱时不会因提前支取而损失利息,即使在不用钱时,我们也可通过转存,不断分享银行的较高利率。然而,在利率水平较高、利率有可能调低的情况下,我们就要改变这种理财手段了,因为这时投资市场上的有价证券更有升值潜力,如股票、国债、企业债券等。

案例9:交替存储法,高息应急两受益

王军风是一家IT公司的高级白领,月收入5 000元。他不吸烟,不喝酒,衣服需要的时候才添置,跟父母一起住,因此,每个月他只在吃的方面花些钱,其余也用不着什么钱,每月至少余3 000元,于是,他每月购买了500元钱的基金,其余全部存银行了,现在在银行的存款都已经过60 000了。父母年纪大了,身体不好,可能随时会急用钱,这笔钱他也不敢轻易投资到其他领域。

现在的问题是,怎样才能让这笔钱急用的时候能发挥作用、不用的时候又产生尽可能高的利息呢?王军风有一个朋友是做理财顾问的,朋友向他推荐了一个既高息又便于应急的存储方法:交替存储。

对于这60 000元钱,朋友建议他这样存:将这笔钱分成两份,每份30 000元,分别按6个月、12个月的期限存入银行。6个月后,第一笔存单到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期，若需急用，就取出来，若不急用，就按照12个月的期限再存进银行；第二笔到期后，急用就取出来，不急用也按照12个月的期限再存进银行，并以此类推。这样每隔半年，就有一张存单可用，所产生的利息也较高，还可避免损失掉不该损失的利息。

朋友还建议，如果觉得6个月周期太长，还可分别按3个月、6个月的期限存入银行，续存的时候按照6个月的期限再存，这样每3个月就会有一笔到期，周期更短，而且同样确保了利息。

王军风估算了一下，这样交替存储的储蓄方式的确比活期储蓄高，而且急用的时候不会担心损失太多利息，就按照这种方式存储了。

【案例评析】

交替存储法适用于想要获得高息、急用时又不损失利息的人，收益大、方便是它最大的特点。一般家庭储蓄的目的其实就是手头有个闲钱，需要的时候能应应急，而当这笔闲钱比较大的时候，一般的储蓄方式可能会不太划算，采用交替存储法就用活了储蓄的收益率，让它为我们的生活发挥了最大的资金效益。

【知识链接】

储蓄时遇到最遗憾的事，莫过于急用钱时日期不到，定期只能按照活期取出来，白白损失了一大笔利息。其实，不但交替存储法可避免这种遗憾的发生，其他储存法，只要掌握了一定提取技巧，也可最大限度地避免利息损失。

假如现在你用整存整取法存进银行80 000元，存期三年，但到第二年，你突然急需50 000元，要是将80 000元取出来吧，不但已经过去的几个月利息按照活期算了，而且还有30 000元钱用不着，这笔用不着的钱和它的利息也白白浪费了，真的好可惜。该怎么办呢？

你可以先取出来50 000元，剩余的30 000元还按照原定的存款期限和利率计息，直到存单到期，也就是说，银行的定期存单其实是可以部分提前支取的，用多少取多少，不必全部取出来。这样就只有提取的那部分按活期算了，不会浪费过多的利息。生活中常有人将定期存款全部取出来，这是很不明智的。

还有一种方法也可既保存利息，又可解燃眉之急：存单抵押。只需用定期存单办理质押贷款，这样既可快速取款，又保全利息。不过这种方式只适合于一张相对较长的定期存单会在近期到期的情况，因为贷款利率要高于同期的存款利率，若还有很长时间才到期，产生的贷款利息就多了，用这种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方式就不划算了，这一点需要特别注意。

案例 10:60 存单法，让你的财富如小溪汇大江

晓丹的爷爷今年刚退休，每月固定有退休金。此外还有养老保险、医疗保险等，日常不用什么钱，日子很宽裕，每月至少余 1500 元，而且他身子很硬朗健康，也不用这笔钱，所以他就想将这笔钱存起来。

哪种储蓄收益高呢？晓丹帮爷爷研究了半天，最后帮他选了一个方法：60 存单法，即每月存一单，连续存五年，60 个月。“这是最简单、利率也最高的存款方法了！”晓丹这样告诉爷爷。

晓丹是这样分析的：

从实用方面来说，爷爷一般也不急用钱，因此不考虑什么存单四分法、12 张存单法等需急用钱的方式，只需保证利率高就行。

而从利率方面来说，目前所有的储蓄方式，包括活期存款、整存整取、零存整取、整存零取、存本取息、协定存款、一天通知存款、七天通知存款等几类，整存整取和零存整取的利率相对是较高的，活期利率是最低的。整存整取对本金有一定的要求，现在条件不符，选择那种每月存一点就行，利率又相对较高的就行。零存整取又分一年、三年、五年几类，利率是依次增高的，显然存款时间越长，利率越高。从这个意义上来说，应该选择五年，60 存单法就是最好的选择了。

“因此，不管处于何种考虑，60 存单法对爷爷来说是最佳选择。”晓丹得出最后结论。那还等什么呢？爷孙俩当即就去银行办了存储手续。

【案例评析】

60 单存法适用于那些手头有闲散资金又不急用的储户，由于所需周期长，因此在零存储蓄方式中，利率是最高的。案例中的晓丹爷爷，五年之后，就可获得：

五年定期利息=月存金额×累积月积数×月利率

其中累积月积数=(存入次数+1)÷2×存入次数

=(60+1)÷2×60

=1 830

五年定期利息就是：1 500×1 830×2.9‰，为 7 960.5 元，五年定期本金=1 500×60，为 90 000 元。本金加利息，共 97 960.5 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于晓丹爷爷这种情况，有的人可能以为一年定期、存五年更划算一些。但根据利率，五年的年利率为3%，一年的年利率只有2.85%，相差0.15%，利率相差多少，一目了然，因此，手头有闲钱又不急用的人，可选择60存单法。

【知识链接】

经济学上有一个“30天荷花定律”，即一个池塘中，第1天开放的荷花只有一小部分，第2天开放的荷花是第1天的两倍，第3天的开放数又是第2天的两倍，以此类推，那么按照这个速度，到了第15天，荷花应该会开满池塘。但实际情况是，直到第29天时，荷花才仅仅开了一半，最后一天的开放速度最快，一天开满另一半，等于前29天的总和。

储蓄也一样，每月坚持存笔小钱，可能存了很久这个数目仍然不大，但只要我们的耐心足够，不要太在意“第15天”，熬过“第29天”也才只是“行百里者半九十”，不急不躁，持之以恒坚持到“第30天”，你的储蓄小金库才会从量变达到质变，获得满满的惊喜。

60存单法，很多人不是看不到背后的巨大收益，只是无法坚持60个月而已。还有人会想：整整5年！5年中会发生多少事呀？有一天我突然想用这笔钱怎么办？没有坚持下去的毅力，自己尚且不自信能坚持下来，怎么可能看到预期收益呢？财富的积累如同滴水穿石，没有量的累积就难以达到质的突破。

选择60存单法，如果你没有足够的耐心，没有坚持到底的把握，那就再看看5年之后的收益，想想荷花开满池塘的盛景，相信你会更理智一些。

案例11：特别储种，给予你特别的收益

赵先生是某家公司的经理，月收入5 000元，妻子是一家私营公司的普通员工，月收入3 000元，全家每月收入8 000元，另外，他们有一个9岁的儿子。在这8 000元中，除去一家人必要的消费、应酬以及房贷，还有2 000多元的余款，他们就用这些余款来购物或投资股市了。

2012年，赵先生的儿子上四年级了，想到将来的教育费用会很庞大，赵先生就想为儿子提前购买教育储蓄，于是就到银行了解有关政策。

银行工作人员告诉他，教育储蓄分三年期和六年期两种，是零存整取定期储蓄，每户最低存金额50元即可。赵先生简单计算了一下，如果每月存入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

500 元，那么存款 6 年，等孩子上大学的时候，这笔钱就有 236 520 元，这个数字是很惊人了，当即打算购买。

这时候，银行工作人员又告知一个令他兴奋的消息，如果本金合计没有超过 2 万元的话，能享受到教育储蓄免税的优惠政策，否则所取得的利息就要缴纳利息税。这可是个好消息啊！赵先生又“噼里啪啦”算了一通，适当降低了月存，刚好能申请到免利息税，又能为儿子筹备到未来的一大笔教育基金，连连感叹太划算了。

最后，工作人员还告知赵先生一件喜事：教育储蓄跟一般的储蓄利率不同，有利率优惠政策，一年期、三年期教育储蓄按照开户日同期同档次整存整取定期储蓄存款利率计息，六年期按开户日五年期整存整取定期储蓄存款利率计息，利率优惠幅度可达 25% 以上。听到这些，赵先生更开心了，连忙为儿子办理了教育储蓄，这样起码孩子上大学以前的费用就不是问题了。

【案例评析】

教育储蓄是个人根据国家有关规定在指定银行、存入规定数额资金、用于教育目的的专项储蓄，是一种非义务教育所需教育金的专项储蓄，与传统储种相比，它最大的优势在于可免征利息税，待孩子入高中之后，可凭录取通知书和学校的证明享受免税优惠政策。

需要说明的是，教育储蓄稍微烦琐。目前我国仅有一年期、三年期和六年期 3 种期限的存款。它所针对的对象，必须是在校小学 4 年级（含）以上学生，并且以所有本金合计最高限额为 2 万元计数，一旦超过，就不能再享受免税的优惠政策。

教育储蓄对于孩子在全日制高中、大学本科（大专）、硕士和博士研究生期间，每一个阶段可以分别办理一次教育储蓄，每个阶段可以享受一次优惠，但总的成本也不能超过 2 万元。

【知识链接】

需要注意的是，教育储蓄虽然收益可观，但它只对满足一定条件的居民才适用。

教育储蓄主要是为了服务一些困难家庭的子女，帮助他们顺利接受作义务教育，从而为广大低收入入的居民带来了很多实惠。

为了避免一些家长制造虚假信息来骗取免税优惠，2005 年，国家出台了《教育储蓄存款利息所得免征个人所得税实施办法》，重新规范了正在接受非义务教育的学生身份证明的印制、领取、开具和使用的规定条款，规定指出：只有获得省、自治区、直辖市和计划单列市国家税务局印制，由学校到所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在地税务机关领取的证明，并且加盖学校、储蓄机构、主管税务机关“已享受教育储蓄优惠”的印章证明，才有资格获得免税的优惠，否则，对违反规定的学校，处以未缴、少缴税款1倍以下的罚款；对储蓄机构违规造成应扣未扣税款的，向纳税人追缴应纳税款，并对扣缴义务人处应扣未扣税款50%以上、3倍以下的罚款，因此，一般家庭想要申报教育储蓄的时候，应先看清相关条件，获取有关部门的批准之后，方可投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

风风光光当回债主——债券理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例12:买踏实,首选国债

小飞手头有些闲钱,原本保守的她,一向只喜欢存在银行,可最近几年通货膨胀严重,眼看存在银行的钱也没有什么增值空间,她就想换一种既可以增值,风险又不大的理财产品,朋友向她推荐了债券。

可小飞乍一看到债券就蒙了,看起来很像股票嘛!这不就意味着风险很大?担心债券的保值性,小飞打退堂鼓了。可朋友却对她说:"要说绝对没风险,这是不可能的!你的钱在银行里就没有风险了吗?它同样面临着贬值的风险。再说了,债券也分很多种,有风险大的,也有风险小的。"

小飞想想,存银行的确也有风险,但她还是难以信任诸如股票啊、黄金啊之类的理财产品,既然债券风险相对较小,而且还有风险小与风险大的债券之分,那她就选择风险小的好了。

"只要比存在银行里强,但一定能保本就好,有点收益更好。"小飞说出自己的心理底线。

"那就选政府发行的债券喽!尤其是国债,它信誉好、利率高、风险小,曾被美国权威信用评级机构评为最高资信等级的债券,有'金边债券'的美誉呢!"

"与政府债券相对的是什么债券?"小飞好奇地问。

"除了政府发行的,还有银行等金融机构发行的金融债券、企业发行的企业债券。政府债券、银行债券、企业债券,收益依次增大,风险也是依次增大的,看你怎么选了。"

小飞思量再三,还是选择了国债,其他债券先观望观望再说。

【案例评析】

债券的种类很多,很多初接触债券的投资者往往不知如何下手。为了资产的保值,最好还是选择信誉好、风险小的债券类型。政府债券对小飞这样略显保守的投资者来说,是最好不过的投资方式了:一方面,政府债券由于是政府为了筹资而发行的,政府就是坚实的经济后盾,所以风险相对较小,按一定利率定期支付利息和到期偿还本金的承诺一般都能做到,安全性比较高,另外,政府债券的本息一般也比较固定,有保障,所以交易价格一般不会出现太大的波动,且投资政府债券还可以享受免个人所得税的待遇,不但收益稳定,还可以获得更多的投资收益;另一方面,政府债券是根据银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率制定的，一般比银行同期的存款利率高 1 或 2 个百分点，即在通货膨胀率较高的情况下，政府债券还担负着保值的功效，真可谓一举两得。

【知识链接】

购买债券时，债券信用的风险是投资者不得不考虑的因素。信用风险主要指发行债券方不能按时支付债券利息或偿还本金，从而给投资者带来损失。在所有的债券种类中，国债是信用风险最低的。

我国的国债是由财政部代表中央政府发行的国家公债，整个国家的财政就是信誉担保，很难发生国家不能按时支付债券利息或偿还本金的情况，所以具有最高的信用度，被公认为最安全的投资产品。其他债券，包括地方性政府发行的政府债券，和一般企业发行的企业债券，或多或少都可能会面临着违约风险，因此，投资者若从信用角度来考虑债券的选择，国债也是债券投资首选。保守的投资者应尽量选择投资风险低的国债，但也要注意，由于税收是国债还本付息的保证，利率也较其他债券低，收益相对也是最低的。

在投资国债的时候，投资者对国债的种类和相应特点要进行了解，才能综合把握国债的收益。我国发行的国债，目前主要有凭证式国债、储蓄国债（也称电子式国债）、记账式国债三种。

凭证式国债的主要特点是：可记名，可挂失，不能上市流通，从购买之日开始计息。在持有凭证式国债期间，如果急需现金，可以到购买地点提前兑取。兑取时，在收回本金的同时，利息按照实际持有天数及相应的利率档次计算，最后经办机构会收取本金的 1‰为手续费。

储蓄国债的主要特点是：政府为了吸收个人储蓄而向个人投资者发行的国债，采取实名制，不可转让，以电子方式记录债券，没有纸制债权凭证。这种债券，票面利率在发行时就已确定，不随市场利率和储蓄地利率变化，适合喜欢低风险的投资者。储蓄国债鼓励长期持有，有最低期限限制，投资者只有在最低期限过了之后才可兑取。若提前兑取会被扣去部分利息，并支付一定的手续费。

记账式国债的主要特点是：可记名，可挂失，可上市转让。它以电脑记账方式记录债权，不需要任何实物、纸张单据、票券，投资者在证券交易所设立账户即可，然后通过证券交易所进行交易，效率比较高，银行省去了纸张、印刷、运输、保管等成本，所以成本较低。由于它可以上市转让，其价格也会随着市场因素发生波动，有一定的风险，也有获取较大利润的空间，更适合投资意识比较强的人购买。

综上所述，对于普通居民来说，国债是相对保险的投资方式，居民可根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据自己的经济情况选择合适的国债进行投资。

案例 13:退休老人巧选“国债”安度晚年

杨世宏是一名略有积蓄的退休人员。2005 年,当他看见别人在股市赚了不少钱,心也跟着痒痒的,并决定踏入股票市场。他认为,虽然投资股票的风险较大,但是收益却非常高,可以用有限的资金,去赚取最多的收益,使自己的晚年生活获得保障,于是,他便将自己的一部分积蓄投入了股市。

在杨世宏进入股市的同时,也考虑到了规避风险,于是,他又买了些记账式国债,并且,每每遇到银行发行国债的时候,他都会购买一些。渐渐地他手中的国债竟然比股票还要多,但也正因为如此,在 2007 年股市大跌之时,他才能获得了 20% 的高收益。他投入国债的 10 万元资金,现在已经变成了 12 万元,更让他倍感欣喜的是,自己债券账户里的资金还在持续增长。

对此,杨世宏得出了一个结论:“股市的高收益虽然让人心动,可其高风险却能在一夜之间颠覆人的财富,而国债虽然增长得慢些,但却心里比较踏实,非常适合我这种退休的老人,选来选去,还是国债最好、省心!”从那以后,杨世宏便专心投入到了国债市场,到 2011 年,他已经从国债中获得了 5 万多的纯利润!

【案例评析】

作为风险承受力较弱的老年投资者,起伏不定的股票显然不适合他们,唯有收益稳健的国债或者有专家帮忙的基金,才是他们的明智之选。每一种理财工具都有固定的投资人群,若我们贸然闯入,只会血本无归! 除此之外,财商也是理财成功的关键因素,对于任何一位投资者来说,理财知识的不断丰富,才是收益增长的最重要的保障。

【知识链接】

选择债券关键在于“挑”,只有认真“挑”,才能挑到理想的债券。

一挑:安全性

目前,国际上流行一种对债券质量进行考察的方法,那就是评定债券的资信等级,即根据发行人的历史、业务范围、财务状况、经营管理水平等,采用定量指标评分制结合专家评判得出结论,然后给债券划分出不同等级,以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为投资者的参考。债券的资信等级越高,便表明它越安全,但这种等级评价也不是绝对的,而且有不少债券并没有评定等级,因此,购买债券前最好能尽量做到知己知彼。

二挑:流动性

如果金融债券不流通,就等于是一堆废纸,其价值也就体现在流通的过程中,所以,流动性的对比分析自然也少不了。分析债券的流动性主要看以下两点:

首先,要看债券的期限。一般来说,期限越短的债券流动性越强,期限越长则流动性越弱。虽然这两者之间的关系是互逆的,但却很好理解,因为债券如果一直在流通的过程中,那么,它的无形损失就会减少,而假如它一直处于静止的状态,就很容易造成财产的隐性流失。

其次,要看债券的交易量。债券交易量越大、交易越活跃,就说明此债券的“质量”越好,等级也会越高,而其流动性也就越强。其实,流动性背后还隐藏着一些非常重要的信息,因为如果某种债券长期不流动,那么,很可能是发行人不能按期支付利息,出现了财务上的问题,因此,在进行债券投资时,一定要观察流动性,尤其是以赚取买卖差价为目的的短线投资者。

案例 14:从债券市场中走出的杨百万

1988 年,辞职在家的杨怀定看中了债券这块市场,他一大早就在上海开市的第一个交易日,用手中的 2 万元购买了三年期的国库券,当时的银行利率是 5.4%,三年期国库券的年利率就超过了 15%,随着下午购买债券的人逐渐增加,该债券的价格迅速上涨。此时,杨怀定决定赶紧抛售。

仅仅半天的时间,在一买一卖之间,杨怀定就赚到了以前一年的工资——800 元。他兴奋之余又开始突发奇想:如果 104 元的国库券买回来,再以 112 元抛售,不就又可以赚上一笔了吗? 当时,全国只有 8 个城市开放了国库券交易市场,因为国库券行情属于国家机密,只有当地的党报才能报道本地的行情。

为了打听其他城市的国库券行情,杨怀定迅速前往上海图书馆,翻查全国各地的党报,最终查到了安徽合肥当日的国库券开盘价为 94 元,而收盘价 98 元;黑龙江的国库券仅为 80 多元,于是,杨怀定日夜兼程地去了合肥和黑龙江,以低价买入国库券,然后再带回上海以高价卖给银行,从中赚取差价利润,他投入的 2 万元本钱,很快就这样变成了 2.2 万多元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尝到甜头后的杨怀定于是借钱，再加上自己的资金共 14 万现金，背着这些钱往返于各大城市之间，而随着投入资金的增多，他每一个往返所收获的利润，也渐渐地越来越多了。在这种"蚂蚁搬家"式的投资理财下，一年以后，杨怀定便率先成为国内那个年代第一批百万富翁之一。

【案例评析】

杨怀定之所以能够获得成功，关键在于他捕捉到了债券市场的差价，这是投资债券的一个重要策略。因为在国债中，记账式国债跟凭证式国债不同，它略有价格上的波动，这就为投资者提供了一个获得利润的机遇，投资者完全可以借此机会赚取其中的差价。虽然与股票比较起来，国债能够赚取的差价收益较小，但与此同时，它的风险同样也比股票会小很多！

【知识链接】

投资需要策略，国债亦是如此，下面两种策略能助我们一臂之力。

时机策略

一般来说，要买入国债，没有必要选择在发行时，投资者完全可以等到国债出现大幅下跌之后再考虑购买，由于其面值为 100 元，利息是固定的，因此，一旦价格跌破 100 元，相应的实际收益自然就会提高。

对比策略

如果投资者想利用国债来赚取差价，高买低卖，就一定需要重点考虑同期品种的实际收益率，如市场七年期的实际利率均在 3%，而目前有一只七年期国债的实际收益率却达到了 5%，由于它的实际收益率高，在选择同样品种时，投资者应买入 5% 收益率的七年期国债，因为买的人多，卖的人就会少，那么，其实际收益率就会逐步向 3% 靠近，价格便会出现上涨。若以此做差价，就能在短时间内获得 2% 的收入。

案例 15：纵有"金边债券"，也要关注市场

由于在股票市场受挫太多，洪正邦将自己的资金大部分投向了国债。他抱着"国债是人人口中的'金边债券'，买它肯定赔不了"的想法进入了市场，在这种心态之下，他将以前投资股票的钱全都购买了国债。刚开始时，洪正邦的国债是赚钱的，于是，他便悠闲地等待着收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只可惜，洪正邦的运气不太好，在他购买国债没多久，2010年，国家为了调控房地产行业的持续疯涨，决定调高银行的存款利率，一年期的存款基准利率就调高了0.27个百分点。这对于投资其他市场的人来说，根本就没有什么影响，然而，这对于像洪正邦这些投资国债的人而言，却并非一件好事，因为那“金边债券”的金边，就这样被削去了一圈！

洪正邦在得知这个消息以后，发现自己投资国债的资金正在缩水，随着银行的频频调息，他国债账户里的资金也正在一点一点逐渐减少。此时，他只能感叹道：“国家的政策谁也没办法，可是谁能想到这‘金边债券’也会有如此风险呢？”

【案例评析】

作为一名国债投资者，就有了解国债市场的必要，否则，我们的财富增值很可能会一直处于负值，因此，在进入债券市场之前，我们就必须做好相应的准备工作。对于投资者而言，在风险投资、寻求刺激的同时，还应当多注意一下影响市场的诸多因素，这是确保收益稳定的一种重要措施。

【知识链接】

债券的投资收益主要由两部分构成：一是来自债券固定的利息收入，二是来自市场买卖中赚取的差价。在这两部分的收入中，利息收入是固定的，而买卖差价则受到市场较大的影响，具体而言，主要有以下几个方面。

债券的票面利率

债券的票面利率，由于发行者信用度、剩余期限不同等原因而各有差异。通常，债券票面利率越高，债券利息收入就越高，债券收益也就越高，反之，投资者的收益就会越低，因此，债券的票面利率是影响市场的一个重要因素。

银行利率与债券价格

对于债券的收益率，有一个计算公式，即债券收益率=（到期本息和-发行价格/发行价格×偿还期限）×100%。从这个公式中我们可以看出，银行利率的变动与债券价格的变动呈反向关系，换而言之，就是当银行利率升高时，债券价格反而会下降，而当银行利率降低时，债券价格才能上升。

债券的投资成本

根据成本与收益原理，只要成本增高了，投资者的收益自然就会降低，而在债券投资中，成本大致有购买成本、交易成本和税负成本三部分。购买成本是投资人买入债券所支付的金额；交易成本包括经纪人佣金、成交手续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费和过户手续费等，所以，要想收益高，我们就要注意降低相关的成本。

市场供求、货币政策和财政政策

微观的市场供求关系、国家宏观货币政策和财政政策，都会对债券价格产生影响，从而影响到投资者购买债券的成本，因此，这三个因素也是投资者在考虑投资收益时不可忽略的因素。

通货膨胀率

通货膨胀率越高，债券的收益就越低，资金也就会被无形地损耗，而当通货膨胀率降低时，债券的收益就会相对高些，从这一点来看，通货膨胀率也是投资者应该关注的又一个重要因素。

案例16：巧用债券满足保障性需求

高华峰成立了属于自己的独立公司，在组建自己的新公司时，他的投资组合几乎全部都是股票，其中，大部分还是市场忽高忽低的高科技股。为了确保公司拥有充足的流动资金，他决定改变自己的投资计划，重新分配目前手中的资产结构。在全盘综合考虑之下，他认为投资债券市场较为有益，于是，他将股票套现后的全部资金，都投入到了国债和其他债券等现金等价工具上，因为这类投资没有市场风险或风险相对较小，并且在需要时可以很方便变现。

事实证明，高华峰做出了一个明智的决策，因为在2005年接下来的数月中，股票市场的价值大幅度下降，而他也确实需要利用其投资资金来支持业务的发展。随后，高华峰的公司开始盈利，尽管经济状况有所好转，但他的收入却仍然面临不确定性，因此，他还需要继续积累现金流，基于这一情况，他增加了投资组合中的国家债券，从而减少纳税并获得不错的现金收入。

与此同时，为了获得更高的收益，高华峰还投资了一些企业债券，这样的投资方式，可以增加投资组合的分散化程度，并且，他还决定持有部分三年期或者五年期的可转债券，其余的资金，则用于构建五年期的债券阶梯，以增加投资收益并保持足够的流动性。

在这样的债券组合之下，高华峰获得了年收益为4%的额外收入，即他投入的200万资金，在债券账户中每年都可以增加8万的资金，这笔钱不但可以保障公司业务的顺利进行，还可作为投资资金继续获利！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

从案例中，我们不难看出高华峰对于投资的恒心和有心，在现实生活中，不少投资者都是浅尝辄止，殊不知，理财投资是一种需要持续进行的行为，否则，一旦我们从前景一片大好的市场中撤了出来，今后就会面临着逐渐脱离的危险，唯有将投资理财进行到底，才能真正实现自己的财富增值梦。

【知识链接】

面对人头攒动的债券市场，投资者们应遵循以下两点原则。

购买债券宜短不宜长

投资者应对一年期以上，并不随利率变动的理财产品持谨慎态度，因为在人民币处于一个升息和升值逐渐明朗的敏感时期，如果买入期限较长的理财产品，一旦加息，很可能就会遇到所投资债券产品的收益跟银行定期存款相差无几的尴尬状况，因此，投资者在选择产品时，要尽量选择期限较短的，这不但能获得比同期储蓄存款高得多的收益率，还可以快速对政策变化作出反应。

债券投资宜波段操作

所谓波段操作，就是指投资者在价位高时卖出债券，在低位时买入债券的投资方法。波段操作是针对国内债券呈波段性运行特征的有效操作方法，它虽然不是赚钱最多的方式，但却始终是一种成功率比较高的方式。这种灵活应变的操作方式可以有效回避市场风险，以及保存资金实力和培养市场洞察力。

案例 17：规避利率风险，分散债券期限

小王和小赵同样对债券投资情有独钟，因此也都投资了一定数额的国债。当然，这是后来他们在交流时才发现的，只是让小赵惊奇的是，两人的投资数额相差不大，但收益的差距却很大。

小王是这样购买的：2009 年 1 月 1 日投入本金 30 000 元，购买了 300 张面额为 100 元、利率为 2.25% 的国债，每年 1 月 1 日支付一次利息，持有三年。2012 年，他以每张 102 元的价格卖出了，最终的债券持有时间收益率只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有2.92%。

小赵也是投入了30 000元资金，只是他的购买方式与小王略有不同。他在2009年买了跟小王一样类型和数目的债券，只是持有时间为1年而已。到了2010年，他又按照同样的方式购买债券，持有时间仍然为1年；2011年，他采用了同样的方式，持有时间仍然是1年。他这3年的收益率分别为3.71%、3.71%、4.16%。

同样是3年，投资的数额也是一样的，差价也是一样的，为何大家的收益却不相同呢？小王百思不得其解。

小赵就对他说："债券投资的收益跟利率有关系，这几年利率调整比较频繁，几乎每年都不一样，你一下子投资了3年，那债券的收益这3年来都是按照一个利率，但这几年国家的利率都在上涨，我这样每年投资1次，最终收益就随着利率的提高而提高了。"

听到这里，小王才恍然大悟。

"不过，如果利率下降了，你这种长期投资的方式就是不错的选择了！"小赵接着说："利率的变化会影响到债券的价格，利率低时债券的价格就高，到时候收益也不错。"

"看来以后我也得学着分散债券的期限呀！"小王感慨道。

【案例评析】

决定债券收益率的主要因素有债券的票面利率、期限、面值、持有时间、购买价格、出售价格等。

一个国家的利率不是固定不变的，政府为了调控货币政策，会根据宏观经济情况调整利率，经济萧条时，利率会下降；经济膨胀时，利率会提高。近几年通货膨胀严重，所以国家的利率是在逐年提高的。

而债券收益率与利率是呈相反走向的。当利率提高时，债券的价格会变低；在利率降低时，债券的价格会上升。利率的变动，会让即使没有违约风险的国债也会存在风险。

为了避免利率的波动带来风险，债券投资者最好选择分散债券期限的方式进行投资，在利率上升时选择短期投资，迅速获得高收益；在利率下降时，选择长期持有，保持高收益。

【知识链接】

人们在投资债券的时候，最关心的就是债券收益多少，债券收益率是精确衡量债券收益的常用指标，要想提高债券收益率，就要将利率的因素考虑进去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，利率上升时，人们就对未来预测较好，希望能得到更高的利息收入，因此就更青睐短期投资，商业银行就会得到更多的收益；而此时投资长期债券，获得的收益就会较少。但另一方面，当利率升高到一定程度时，货币的供应量就不能满足社会发展的需要，中央银行就会扩大银根，增加货币量，从而迫使利率下调。这时候，理性的投资者就会更青睐于长期投资，商业银行获得的收益就会减少，利润下降。

债券虽然风险小，但仍然有价格波动。债券的价格受市场供求关系的影响。当利率较高时，投资者就不愿意再出钱购买债券，债券价格就会下降；反之，当利率降低时，更多投资者会用手头的现金购买债券获取固定的票面利息率，债券价格就会上涨，短期投资者就可赚息赚价。

所以，投资者在购买债券时，不可一概而论，应该关注利率变化，综合考虑经济形势，根据利率的不同将债券期限分散开来。

案例 18：选择热门债券，让流动性风险无处遁形

王皓月原本是一个保守的投资者，平常习惯储蓄，后来发现国债的风险也很小，收益却比储蓄高，就尝试买了两万元的国债，一年后这笔钱就多出来一千多，这让她高兴不已，还认识到自己以前的理财观念的确太保守了。

从此以后，王皓月对债券的关注就比较多了，并很快发现，在所有债券中，国债几乎是收益最低的，就有些懊恼了。她想，既然债券的风险低，自己干吗要投资收益最低的国债呢？可选择的对象那么多，干吗不试试高收益的呢？

她之前购买国债时，都是人家买什么，她就跟着买什么。现在她的投资知识见长了，她就不想跟那么多人去竞争了。因为经济常识告诉她，竞争多的地方利润也少，她想试试投资稍微冷门的债券，便大着胆子购买了一家企业的债券。

过了一段时间，王皓月突然急用一笔钱，看着行情还行，她就想将手头的企业债券卖掉。结果发现，大家都不熟悉她手头这个债券，没人敢买。尽管王皓月反复对人说它形势很好、上升空间很大，但依然无人问津。她实在急用钱，最后只好将手中的债券以很低的价格卖给一个还存在疑虑的买主。

可这笔生意做得大家都很不高兴，王皓月白白损失了一笔钱，买主还疑神疑鬼担心上当受骗。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

经济领域有一个专业名词，叫作“流动性风险”，它是指投资者在短期内无法以合理的或预期的价格卖出投资的产品，资本变现金的能力降低，可能会遭遇价格降低或不得不长时间持有进而耽误进入其他投资领域的风险。

投资债券也会面临流动性风险，当债券持有者急用钱，或者遇到更好的投资机会时，想要出售债券，却在短期内找不到愿意出合理价格的买主，最终不得不降价出售，或错过新的投资机会。

若想要避免债券的流动性风险，就要针对债的变现能力做出调整。投资者在投资时，尽量购买交易比较活跃的债券。这类债券容易得到人们的认同，因此也容易出售出去，相反，冷门债券，尽管有时候收益高，但人们对它的认同度却不高，不容易卖掉。

投资者若真想从冷门债券中获得高收益，最好提前考虑清楚，或者手头备有多余的现金应急，尽量不要中途转让债券而损失利润。

【知识链接】

投资都是有风险的，债券投资也不例外，只有了解债券投资风险，才有助于投资者选择适合自己的债券种类，最大限度地规避风险。

债券投资的风险，主要有信用风险、利率风险、流动性风险，根据经济形势的不同，有时候可能还面临着通货膨胀带来的风险。

当社会经济过热，出现通货膨胀时，货币的购买力就会下降，债券投资者的实际利率也会发生变化，应该是票面利率扣除通货膨胀率的部分。假如债券利率为9%，通货膨胀率为8%，那么投资者的实际收益率只有1%；若通货膨胀率只有5%，那么投资者的实际收益就是4%，也就是说，通货膨胀的程度直接关系着债券投资人的收益。

为了避免通货膨胀风险，最好的办法就是分散投资，让购买力下降带来的风险能为某些收益较高的投资收益所弥补。在具体实践中，就尽量不要选择收益较小的国债，可以选择收益高、风险稍大的金融债券或企业债券，或者债券型基金、股票。

需要说明的是，选择金融债券或企业债券与选择热门债券是不矛盾的，两者适用于不同的经济条件，热门债券是经济运行稳定时的选择，金融债券和企业债券则针对通货膨胀较高时持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 19：合理经营企业券，变高风险为高收益

田先生长期活跃在股市，也喜欢这种高收益的生活，但随着全球金融危机的频发，股票市场的波动加剧，他虽然喜欢刺激，也不能置自己的财产于不顾，因而转向稳健性投资，将眼光对准了债券。总体看来，债券的收益水平抵不上股市，但有一个收益相对不错的企业债券，他就将注意力转移到企业债券方面。

让田先生顾虑的是，隔行如隔山，听说企业债券面临的风险与股市非常不同，且在获益有限的情况下，投资企业债券还要支付不低的税收，所以他对此有顾虑，就特意咨询了业界资深投资者李先生。

李先生说："近十年国债的年收益率约为3.5%，企业债券的年收益率却可达到5%，你首选企业债券这是对的。但企业债券在两方面有很大风险：一是交利息税，5%的收益率再除去20%的利息税，实际年收益率可能只有4%，仅比国债高0.5%。在这仅有的0.5%上，还要面临着企业债券容易出现逾期无法兑付的风险……"

"这就是说购买企业债券其实一点也不划算了？"听到这里，田先生急切地打断了他的话。

"也不尽然。"李先生继续说，"只要你掌握了合理的避税措施，并充分考虑企业的经营风险，权衡好收益和风险，一样能获得不错的收益，毕竟它的特点是高收益、高风险，就像你投资股票一样，看你的把握能力了。"

田先生想想有道理，就先买了一家知名度比较高的企业债券。

【案例评析】

企业债券的收益之所以比国债、金融债高，就是因为考虑到了利息税的缘故，企业债的利息收入要交纳20%的利息税。在债券市场，企业债券的交易没有国债活跃，经常会遇到不能以理想价格成交的情况，因此，企业债券投资者若要获得收益，必须将这些因素都考虑进去，变相增加投资收益。

合理避税是一种不错的方式。企业债券的买卖同股票买卖一样，以全价进行交易（国债以净价），这样每年在付利息的时候，在时间上就会出现一个类似股票除权的缺口。投资者若能在付息的前一天将企业债券卖掉，就能避免付利息税，第二天可以再购买回来，不会面临损失。如果投资者选择不间断持有呢？那就要在付息的时候扣除20%的利息税，白白少了五分之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一的利息。

这种避税方式虽然由于债券的买卖需要交付一定的交易成本，但综合考虑，多数情况下仍然是利远远大于弊的。

【知识链接】

利息税是影响企业债券收益的一个因素，影响企业债券收益的还有企业的经营状况。

企业债券是有独立法人资格的企业发行的债券，它与国债最大的不同就在于发行主体不同，一个是企业行为，一个是国家行为。国债之所以稳定，是因为整个国家的财政都是还债的后盾，不存在无钱兑付的情况。但企业债券的背后是企业，企业经营的效益、资金的流通，直接关系着企业债券能否兑换，企业债券市场的最大风险就是逾期无法兑换。

造成企业债券到期兑付困难的原因很多，如项目选择不当，管理不善，部分债券资金被挪用，担保人自身财务状况不佳等，原因很复杂。

投资者若想从企业债券中获益，在投资之初，就应该将企业的经营风险考虑进去，在选择债券时，一定对该企业进行调查，分析其报表，了解担保情况，弄清楚企业的盈利能力和偿还债务能力。一般信誉比较好的企业的还债率比较高，通常是债权投资者考虑的对象。

由此看来，投资企业债券与投资股市差不多，想要获得预期收益，必须综合考虑企业的运营情况，不能只盯着收益而忽略了风险，要做好收益和风险的权衡才是最重要的。

案例 20：善用可转债，为你的财富上“双保险”

王雪峰是一个小股民，由于投资经验不足，在股市亏损累累，为此他终日苦恼。有一天，他结识了一个理财顾问，理财顾问得知了他的情况说：“那你为何不试试投资可转债券呢？它上不封顶、下可保底，股市处于熊市时，用这种理财方式是最恰当不过的了。”

王雪峰一脸的茫然。

理财顾问就为他举了一个例子。假如他现在已经购买了某公司 100 个号码的股份分离交易可转债，那么按照中签率 9% 计算，他就能获得 90 张分离交易可转债，同时获得该公司派发的认股权证。这样当该公司成长比较好时，股票跟着涨，转债也会随股票基本保持同步上涨，两者皆可收益；当该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司的股票下跌时，股价虽然大跌，但可转债具有一般债券保底的功效，此时将股票转换为债券，损失就会比纯粹的投资股票远远低很多。

“国内可转债的面值都是100元，一般来说，只要你在105元以下购买到可转债，最大亏损就可控制在10%左右，而不是像你现在一样被股市套牢。如果你能购入成长性好的可转债，亏损更小，甚至还能获得不错的收益。”理财顾问最后总结道。

还可以这样做？王雪峰从来没投资过债券，对债券市场也不了解，没想到还有这样一种债券能挽回自己在股市的损失，于是，他此后再投资股市的时候，就试着购买可转债，果然盈利越来越多。

【案例评析】

很多中小股民亏损巨大，最后甚至被套牢，却不知道还有可转债这样横跨股、债两市的衍生性金融商品。

可转换债券，顾名思义，可以转换为债券发行公司的股票的债券，具有债权和期权的双重特性。当股市行情好时，投资者可在规定的时间范围内将其购买的债券转换成指定公司的股票，随着公司的成长而水涨船高，获得高收益；当股市行情不好时，由于债券具有保底功效，投资者持有的债券就能获得稳定回报，而当转债券价格和股票的价格上涨不同步时，投资者还可以运用其转换性，卖出股票进行套利操作。

由于转债收益高，规避风险的能力也强，具有“双保险”的特征，因此在牛市发行时，通常被抢购一空。

【知识链接】

债券有很多分类方式，其中一种分类方式就是根据债券是否可以转换而划分的，有可转换债券和不可转换债券两种。不可转换债券就是普通股的债券，投资者不能凭借此债券成为公司股东，因此它的利率相对高于可转换债券，而可转换债券则与不可转换债券的特征相反。

可转换债券是一种混合性筹资方式，兼具债务与权益双重属性，对企业和投资者均有利。

从企业的角度上来说，如果投资者成功转换，因为债券成本低，那么转换前企业就达到了以较低成本筹资的作用，而且转换后又省去发行股票的一部分成本。

从债券投资者的角度上来说，既拥有了股价的高收益优势，又可获得债券的低风险优势，因此获益也比较大。

需要注意的是，可转换债券与股票的转换不是1∶1的，而是有一定“换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股条件”的,如有的公司规定,很多张债券才能换取一股的股票,假如 50 张价值 1 元的可转换债券才能换得 1 股的股票,那么换股价格就是 50 元,但如果该公司的股票每股净资产也才只有 40 元,那这个条件就比较苛刻了。此时的可转债只能起到降低风险的作用,收益不行,相反,若转换价格是 40 元,股票每股净资产 50 元,这样股票和债券均是收益的,因此,仔细研究可转换债券的发行条款,是投资可转债的必修课。

一般来说,股市暴涨的时候,可转换债券的价格也会居高不下。若在此时购入可转换债券,债券的避险功能就难以体现。普通的投资者若想确保自己的收益,可在市场即将由熊转牛,又不十分明朗的时期购买可转债,因为这时候它的价值通常接近面值或低于面值,此时购入即可预防股市危险,又能避免股票大涨而导致的踏空。

案例 21:投资债券,累积丰厚的创业资金

林俊逸是一家知名企业的中层管理者。近期,他打算自己创业,为了储蓄创业资金,他踏上了理财之路。一个偶然的机遇,林俊逸发现了风险较低、收益较高的债券市场,在自己对财富迫切需求的情况下,他快速地学习了债券的相关知识与技巧,并准备完全依靠债券来实施新的财务规划。

通过对债券市场的研究,林俊逸决定出售自己 80 多平方米的房产,在偿还抵押贷款并扣除税和其他成本之后,获得了近 100 万元的资金;然后,他用这些钱构建了一个由小风险国债组成的金字塔形债券组合。这些债券的最短期限为五年,并且还不可赎回;另一方面,在接下来的 5 年中,他降低当前的生活水平,用每年节省下来的 5 万元,继续投资于几乎没有风险的国债组合。

5 年以后,林俊逸手中的国债组合,获得了 4% 的免税回报率。他前期投入的 100 万元,再加上 5 年来积累下来的 25 万元资金,一共是 125 万元的本金,获得了 1 250 000×4% =50 000 元的纯利润,相当于他每年都能收获 1 万元的额外收入。5 年后,已经拥有 130 万元资金的林俊逸,成立了属于自己的新公司,而不再为别人打工。

【案例评析】

从林俊逸的案例中,我们不难看出任何一项投资都是有风险的,对于投资者而言,当我们追逐高收益的同时,更应当学会规避风险,因此,在一切还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有盖棺论定之前，我们必须做好所有应对风险的准备，其中，保证自己源源不断的收入最为关键。

【知识链接】

规避风险是理财的重中之重，减小债券投资风险的方式有以下几种：

提高流通性

债券的流通性与安全性、收益性是紧密相关的，要提高债券的流通性，就必须有相应的交易市场，目前，国内的三大债券市场是银行柜台市场、银行间市场和交易所市场，前两者都是场外市场，而后者是利用两大证券交易所系统的场内市场。交易所市场既可以开展债券大宗交易，同时也是个人投资者可以方便参与的债券市场，交易的安全性和成交效率都很高。所以，交易所市场是规避风险投资者应该重点关注的市场。

注重关联性

债券和股票并非水火不容，可转换债就是两者的一个结合体。可转债既有债券的性质，发债人到期要支付债券持有者本金和利息，但可转债又有相当程度的股性，因为可转债一般发行半年后，投资者就可以择机行使转成股票的权利，债权也就变成了股权，债券也就变身为股票，投资可转换债券的风险通常有限，如果持有到期几乎就没有什么投资风险，但中间可能产生的收益却并不逊色于股票。

所以，可转债是稳健投资者的绝佳投资产品。

利用专业性

货币基金、短债基金、债券基金、偏股混合基金和保本基金等，都是主要以债券为投资对象的基金，通过这类基金来投资债券，可以享受基金经理的专业服务，无须在债券的选择、买卖、结息、回售、回购、转股和收回本金等事宜上耗费精力，还可以间接投资个人投资者不能参与的债券品种，因此，这种利用专业性投资服务的债券投资策略，亦是规避风险的投资者们应青睐的对象。

案例22：一位婚变女士的债券投资规划

因感情不和与丈夫离婚的范明霞，得到了孩子的监护权，而在关于夫妻双方财产的分割中，她获得了价值200万元的资产：包括他们在北京的一座

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小公寓（支付抵押贷款后价值100万元）、她喜爱的海滨小别墅（价值50万元），以及她的个人退休账户（价值50万元并全部投资于股票）。

尽管范明霞获得了超过一半的财产，但事实上，却并不像她想象中那么好，因为她没有考虑到房地产出售时所需缴纳的各项税款。离婚以后，她发现自己的财务状况发生了急剧变化，尽管她仍然过着还算体面的生活，但已经开始负债累累，并且，越来越难以维持离婚前的那种生活方式了。

单靠范明霞一个人的收入，已无法支付公寓与包括孩子私立学校费用在内的其他生活开支，范明霞非常担心自己的财务状况，第一时间想到了理财投资这条路，但是，面对现在的“烂摊子”，她一时不知该如何下手，无奈之下，只能寻求理财专家帮助。专家通过分析她的财务状况，给她提出如下几条建议。

首先，在北京租一套毗邻铁路的公寓，并为孩子找一所较好的公立学校。

其次，将北京的小公寓与海滨别墅卖掉，利用税后所得的资金，构建由国债组成的债券组合阶梯。当债券组合积累到200万元的规模时，如果税后收益率为4%，那么，每年200万元的投资，将会产生80 000元的免税收入，一旦范明霞每年可以获得80 000元的收入，就可以考虑换一个压力较小但工资较低的工作，因为她从债券投资中得到的收入，已经足够弥补工资的不足。

最后，范明霞还必须将个人退休账户中的股票出售，用于购买短期的企业债券和长期债券以防止通货膨胀，从而提高自己退休账户的安全性。要知道，动荡不安的股票市场，并不适合她这种毫无风险承担能力的人，与此同时，她还要持有一定数量的六—九年后到期的债券，以为孩子18岁以后的大学学费做准备。

5年后，这样的投资组合，可使范明霞近200万的资产，获得5%的收益，即10万元整。

【案例评析】

案例中范明霞债券组合的投资方式，非常值得人们借鉴，虽然债券相对于股票、房产、艺术品等投资风险较小，但它也有一些风险大，而收益高的理财产品。不少投资者都冲着高收益而去，却忽视了风险的存在，就不妨购买一些如国债等有保障的产品，来构建一个可以规避风险的债券组合，以增加我们投资的安全性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

在投资债券组合时，国债和企业债券往往都是投资者的首选，但在购买这两种债券时，却有两点需要特别注意的事项。

"买国债无风险"是认识误区

国债常常被定位为无风险收益的"标杆"，因此，很多人都误以为投资国债没有风险，事实上这是一大误区。首先是国债的利率风险，并且，债券的期限越长，利率的风险便会越大，如购买利率为3%的长期国债，而持有不久后利率上升至5%，即便不扣除利息税，每年也要损失不少利息收入，因此，投资者在购买国债时，一定要考虑未来利率的走势，以防范价格下跌的风险。

其次，国债还有通货膨胀导致货币购买力下降的风险。通货膨胀期间，投资者的实际利率，应该是票面利率扣除通货膨胀率，此时，即便名义利率没有升高，债券也存在贬值的风险，另外，国债还存在变现能力的风险，对此，投资者一定要考虑所购债券的持有期限是否与自己的投资计划相匹配，也可采取长、短期债结合的方式投资，以利于分散风险，增加流动性。

企业债风险更大

由于不像国债那样有政府作为信用保障，企业债的风险总体要高于国债，除了利率风险和通货膨胀风险之外，企业债还面临着企业自身的经营风险，如果企业的偿付能力出现问题，投资者的资产可能就会遭受损失，因此，投资者一定要对发债的企业有较为全面地了解，分析并跟踪其盈利能力和偿债能力、信誉等，在收益和风险之间做出权衡为宜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

雇佣专家来投资——基金理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例23:基金新手,2年赚回一辆车

王建强是一位典型的车迷,很早就想拥有一辆属于自己的汽车,而这对于月收入只有3 000元的王建强来说,简直就是一个遥远的梦想。2006年,当朋友都靠基金赚足了第一桶金时,一直都很想买车的他,也萌动想投资一些基金。作为一名基金投资新手,他只能首先咨询有经验的基金经理。基金经理通过分析,向他推荐了有潜力的南方高增股票型基金。

王建强并没有立刻购买这只股票基金,而是开始关注同类股票基金的走势,通过多方的研究与比较,他发现南方高增的行情的确非常好,于是,他将手里的3万元现金全部投了进去。一段时间之后,果然南方高增就涨了,到了2006年年底,其溢价幅度已经达到了顶峰。此时,他赶紧赎回基金,竟然连本带利净赚了近4万元。

在基金市场收获颇丰的王建强遂激发了投资基金更大的热情,2007年3月份,他又申购了广发优选基金。当时,该基金的净值为1.679 2元;到了9月中旬时,该基金的净值就达到2.729 5元,净值增长了1元多;10月上旬,该基金净值已经增长到了3.252 1元,基金收益将近达到了1倍。此时,王建强投入的4万元基金,瞬间变成了8万元。

2008年,王建强用这8万元,购买了一辆比亚迪轿车,圆了他的轿车梦。

【案例评析】

在这个案例中,值得我们注意的是与收益息息相关的基金经理,对于投资者而言,他们就像一个照亮前进道路的灯塔,在他们的指引之下,投资者才能看清楚自己前方的道路,从而在理财这条路上走好、走顺。当然,对于基金经理的话也不能盲目相信,还是应当通过自己的考察去证实,谨慎才是投资的重要原则。

【知识链接】

新手最容易走进投资误区,在基金投资中常见的误区有以下几种。

买新基金,不买老基金

老基金有老基金的优势,新基金有新基金的缺陷,投资者一定不要因为新基金的新鲜感,而忘记了它的发展还是一个未知数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高净值恐惧症

某一只基金的净值高，并不能说明该基金就没有发展的潜力。所以，完全没有必要在这里产生“恐高症”。如果投资者能用理性的思维去考虑，就会发现，如果基金管理人有能力的话，无论净值高或低，都能为投资者赚到钱。

长期资金，短线买卖

我国的基金市场刚刚发展起来，如果投资者能用中长期的态度持有基金，而不是根据股指的涨跌进行基金的波段操作，就会更容易得到较高的回报，反之，短线买卖既不能达到这个效果，又浪费交易费用。

缺乏风险意识，全仓投入

买基金和买股票一样，都是一种风险投资，另外，基金也不可能没有风险，只是与股票比起来，风险会小些。但投资者若全仓投入，那就太冒险了。

像买股票一样买基金

股票和基金完全是两种不同的投资品种，它们适用的投资规则也不同。因此，投资者绝对不能照搬照用，任何一位投资者，在投资前都应当弄清楚这两者的区别。

过分注重基金发行规模

基金的发行规模与基金自身的情况并无太大联系，即便发行规模巨大的新基金，其未来的发展行情也未必会比老基金强。

只看净值，不看基本面

基金净值与投资价值是两个不同的概念，即使从本质上讲，它们也没有必然的联系，因此，投资者还是应该在全面了解以后，再决定要不要申购该基金。

崇拜明星基金及基金经理

明星基金和基金经理只能说明，这个基金或者该基金经理有过很好的业绩，当然，这是投资者在选择基金时一个比较重要的参考依据，但决不能一味迷信于此，当我们在挑选基金时，还是要全盘分析，进行综合考虑。

如果基金投资者的头脑中有以上误区，请立刻拨乱反正，树立正确的投资理念吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 24：循序渐进，万贯家财“基”出来

2003 年，刚参加工作的张宇飞认识了基金，并开始琢磨起了如何投资基金。张宇飞觉得，第一次购买基金不宜风险太大，还是找一些可以保本的基金，小试牛刀比较保险，于是，他用积攒的 5 万元本金，分别购买了债券基金与货币基金。由于没有足够的理财经验，所以，他一有时间就学习基金投资方面的知识，以提高自己的投资能力。他通过学习，发现自己比较适合投资股票型基金。

张宇飞认为，股票型基金具有一定的风险，但其收益却非常高。这对于收入较高的张宇飞而言，完全有能力抵御股票基金的风险，于是，他就将目光转向了股票基金。他首先开始分析股票基金的市场，查看哪些股票基金的收益不错；其次，又对比每只股票基金公司的优劣；他最后才选定了银华增长、广发稳健等几只股票基金。2004 年，他将积攒的 5 万元储蓄款全部投资了股票基金。

2006 年，由于股票的一路飙涨，让张宇飞在基金市场上实现了财富剧增，他前期投资的债券基金与货币基金经过 3 年的涨跌，终于收获了丰厚的利润，即 2 万元的纯利润；而他投资的股票基金，在经过 2004 年的熊市低谷后，也迎来了 2006 年牛市的高潮，收益率亦非常可观，为他增加了 4.25 万元的利润。

这样，已经有了丰富基金投资经验的张宇飞，经过一番比较之后，又用自己的全部资金 16.25 万购买了几只基金，并且，他还采取了分批投入、分批赎回的方法，一心一意做起了基金投资。2007 年，市场形势一片大好，到了年底，张宇飞将所有的基金赎回，连本带利得到了 22.75 万元。

【案例评析】

循序渐进是投资者应遵循的一个重要技巧。无论是理财新人，还是理财达人，在进入一个新的投资领域时，一定要遵循由易到难的原则，在自己还不熟悉的情况之下，决不能盲目地一掷千金，而应该先找个风险较低的产品尝试一下，待自己弄清了这一领域的基本特性后，再大胆地放手一搏，这样才能有效提升财富增值的概率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

循序渐进的投资技巧离不开对产品的熟知，投资者若想灵活运用这一技巧，就必须先学会分析不胜枚举的基金产品，从以下几个方面便能基本做到这一点。

了解基金基础知识

从进行第一笔交易开始，投资者就必须将基金的相关基础知识与交易规则等问题弄清楚，尤其要知道这些重要的内容：基金的概念、基金操作过程中涉及的各个主体、基金的种类及其特点和投资基金需要注意的风险。

明确基金公司的投资目标

投资者还应学会观察基金公司的投资目标，要知道，基金公司投资目标的不同，往往决定着基金的类型。不同类型的基金，在资产配置决策、资产品种选择、资产权重上都有很大的区别，因此，基金公司的投资目标至关重要，它决定了一个基金公司的全部投资战略和策略。

看基金的获利能力

基金的获利能力是投资者们最关注的一件事。虽然每个人都想获得最高的收益，但我们应当对此设定一个合理的获利目标，不要太过奢求，也不应完全没有追求，对此，我们可以根据基金的获利情况进行考量，一般而言，越是接近自己目标的基金，就越值得我们考虑。

借助基金评价

当数百只开放式基金摆在投资者面前时，任谁都会无从下手，而单凭自己的力量去探寻好的基金，简直不亚于大海捞针！大部分投资者都没注意到，还有一个很便捷的途径，那就是充分利用基金评价谋求好基金的投资机会。通常情况之下，这些评价都是经过科学的定量分析而得出的结论，相对而言会比较客观，并且只要在正规的报纸杂志上就能看得到，我们完全可以参考利用，进行投资筛选。

案例25：基金定投，帮小白领圆了财富梦

在北京工作的肖杰和妻子收入都不低，他每月工资、奖金加起来有近6 000元，妻子每个月的收入也有4 000元，夫妻俩的支出除了800元房租，就是日常的一些开销，根本用不了多少钱。面对每月近万元的资金，他们萌发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了投资理财的想法,通过分析和研究,他们决定专注于基金投资。

2006 年 8 月,肖杰用每月定投 2 000 元的方式,买下了一只基金,从此踏上了自己的理财实践之路。从 2007 年开始,肖杰的月薪已经涨到了 1.4 万元,妻子的工资也达到 6 000 元,小两口不仅年薪翻了一番,还拥有了人生的第一个 10 万元,由于北京的房价也在疯涨,小夫妻依然住在出租房里,因他们的支出不多,现在每月能拿出 5 000 元来投资基金。

2007 年的投资市场形势很好,肖杰夫妇的基金本金增至 15 万元,回报开始翻番,共计达 30 多万元,而且,他们采取的都是红利再投资,从不赎回,到 2007 年底,他们的总资产就达到 50 多万元了,其中 20 多万元是债券和货币基金。

2008 年金融危机爆发,肖杰的投资出现严重缩水,50 多万元基金,除了 20 多万元债券和货币基金外,其余 30 多万元股票基金全部大幅缩水,最多时账面亏损近 10 万元。当时,人们都迫不及待地抛出自己手中的股票和基金,就算“割肉”也在所不惜。但肖杰不为所动,仍然坚持每月拿出 5 000 元投资基金。

2008 年底,随着股市的冷清,房价也开始下跌。肖杰夫妇开始计划用手中的资金来购房,他们一直关注着房地产市场的变化,利用业余时间坚持不懈地看房,在房价下跌到一定程度、涨跌的弹性都很小时,他们终于以按揭的方式,买下了一套价格 135 万元的二手房,每月还贷 4 000 元。2009 年下半年,房价突然开始飞涨,很快他们的房子就涨到了 200 多万元。

2009 年,肖杰夫妇终于告别了中关村的“蜗居”,住进了宽敞明亮的大房子。这时,他们手中的基金也开始大幅增值,小两口的存款额达到 50 多万元。

【案例评析】

投资理财,讲究的是坚持、理智、果断:首先,投资者必须抛弃一夜暴富的想法,而应当学会持之以恒,积沙成塔才能创造出财富奇迹的理念;其次,盲目跟随大流买入或卖出是不明智的行为,每个人的投资目的都不一样,投资者应当遵从自己的实际情况来行动;最后,投资机遇从不等人,当投资者发现机遇时,就应当果断出击,否则,便只能在错过机遇后悔恨不已。

【知识链接】

定投基金是定期定额投资基金的简称,指在固定的时间以固定的金额投资到指定的开放式基金中。基金定投采取的是分批买入的方式,能克服只选择一个时点进行买进和卖出的缺陷,只要选择的基金有整体增长,投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者就会获得一个相对平均的收益，从而可以分散风险，使自己在投资中立于不败之地，但这种方式最好要持续3年以上，才能得到好的效果。

此外，定投基金具有长期投资的时间复利效果，分散了股市多空、基金净值起伏的短期风险，只要投资者能遵守长期扣款原则，选择波动幅度较大的基金便能提高收益，而且，高风险基金的长期回报率一般会胜过低风险基金。如果投资者的理财目标是5年以上，甚至10年、20年，不妨选择波动较大的基金，而如果是5年内的目标，还是选择绩效较平稳的基金为宜。

定投基金的期限，通常要因市场情形来决定，如已经投资了3年，市场上升到了非常高的点位，且行情可能将进入另一个空头循环，那最好先行解约获利。如果即将有套现的需求，就更要开始关注市场状况，决定解约的时点。

案例26：专业化操作，是基金赢利的保证

宗阿姨退休后无所事事便做起了“基民”，但她缺乏基金知识。她认为自己购买的基金刚刚发行，面值只有1元钱，比较便宜，于是便毫不犹豫地申购了。当时，银行的基金经理劝她别买太多，因为她申购的10只基金，全部都是股票型基金或偏股型基金，风险非常大。但她却始终坚持己见。

2004年行情大跌，宗阿姨一路跌一路追买，最后，她购买的10只基金全部被套，被深深套牢的基金缩水到了40%，看着自己的血汗钱一点儿一点儿的消失，她每天都寝食难安，频频去银行查询基金净值。

2005年9月，股市回升，宗阿姨的基金不仅没有再亏损，反而还赚了5%。此时，基金经理一直要求宗阿姨继续长期持有，并告诉她，基金投资需要长期持有，但她却为了心安，果断赎回了10只基金。随着2005年大牛市的起航，基金收益率节节攀升，宗阿姨有点着急了，将所有的资金再次追买基金，而每一次只要基金能够赚个10%的收益，她就立刻赎回。

至2006年底，几次折腾的宗阿姨，基金终于赚了些钱，却明显低于基金平均一年持有的收益水平。到了2007年10月，股市从6 000多点一路震荡下行，让很多高位进场的新基民，一出手就被套住了。这时，宗阿姨在基金经理的建议下，将手中的基金变成了投资组合，增加了债券基金的投资比例，从2007年年初一直持有，虽然行情现在下跌，其浮动的盈利却不少，而她也非常看好自己基金组合的未来行情一直持有，果然，到了年底竟获得了近万元的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

宗阿姨是一位具有代表性的"基民"，不少像她一样的基金投资者，都会在大跌之后赶紧逃离现场，殊不知，那段时间才应该是基金收益的春天，投资者应持观望的态度；此外，她过度频繁地申购与赎回，也无形中加大了交易的成本，每一次的基金申购与赎回，都会牺牲 2% 的本金。如果交易 10 次，则会损失本金的 20% ，因此，投资者应该尽可能减少交易的次数。

【知识链接】

基金投资是一个需要专业化操作的市场，无论是投资者申购与赎回的交易，还是基金自身的市场运作，都需要一定的专业水平，而且，后者往往关乎着我们投资的收益问题，这就需要我们选择一个专业性较高的基金公司了，对此，我们可以从以下几个方面进行评估和筛选。

良好的品牌形象和信誉

除了基金经理的专业知识和能力以外，基金公司最大的资产就是诚信。公司的品牌形象和信誉，是一个长期经营的过程。一家这样的基金公司，才会以投资人的利益为首要前提，从而在内部管理和风险控制方面，按照严格规范的准则操作，对旗下基金的管理、运作及相关信息，都会全面、准确、及时地进行公布，很少会出现媒体报道的内部关联交易、人为操控业绩等负面事件。

风格如一、业绩稳健

每个人都希望投资到业绩最好的基金，那么，在进行投资时，就需要关注基金业绩表现的持续性，需要注意的是，我们不能只看某家公司某一只产品的短期表现，而忽视了其长期表现，或者该基金公司旗下其他基金的业绩情况，要知道，旗下基金整体业绩出色的公司，才更值得我们去信赖。

拥有完善、高质量的服务

一家拥有完善、高质量服务的基金公司，应该包括客户服务中心、网络交易查询系统、客户专属的会员服务、机构理财专户服务以及投资者教育等，以便于投资者可以随时并方便地获得自己所需要的投资咨询，也能使投资者从投资理财的活动中，积累更多的投资经验，进而提高投资者自身的能力。

资金雄厚，研究能力强

雄厚的资金和过硬的研究能力，是基金公司不断发展的重要基础，也可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以让基金公司获得一个较好的运营和发展平台。一般情况下,基金公司的资产与规模,往往表明了该公司的实力和投资人的专业程度。

案例27:科学理财,让基金变成金"基"

在股市上频频失利的莉莉,将目光投向了开放式基金,因为这种基金既能享受专家的理财建议,盈利的可能性又比普通小散户多,还比炒股稳妥,对于像她这样手有余钱的投资者来说,最适合不过了。2003年初,莉莉便选择了一只基金净值排在前列的基金,并陆续将积蓄和后续收入申购了这只基金。

半年以后,这只基金的基金净值,已经由过去的1.02元,涨到了1.23元。

初次尝到基金投资甜头的莉莉信心十足,并总结出了一套购买基金的方法:先列出那些净值最高、走势稳定的几只基金;然后比较其中的折价程度;最后,购买其中折价程度最高的一两只,买进以后,无论大盘跌跌涨涨都不卖出。莉莉几乎每次都在分红后的一周内,就又再次将分红所得资金再投入到基金中。她的原则是,用分红投资去年净值增长最多的冠军基金。

看着账户中不断增加的基金单位,莉莉觉得这比投资股票明智多了。

为了确保基金收益的稳妥性,莉莉又对投资各种基金的比例进行了规划,即用2/3的积蓄,购买收益相对较高的股票型基金和混合型基金,而用另外的1/3积蓄,购买风险相对较低的债券基金和货币基金。这样,不仅最大限度地增加了资金的收益,而且,生活准备金也有了保障。因为货币基金虽收益不高却非常稳定,赎回也比较灵活,能以备不时之需。

2003年,基金投资让莉莉赚取了丰厚的利润。但好景不长,2004年基金的火爆发行,带来的是大部分股票型基金都跌破面值,最后以平均4.83%的收益收场;到了2005年,这个数值竟然变成了2.16%。面对股票基金稍有回升就立刻赎回的人们,莉莉却相信手中的这些基金依然能够保持盈利。

莉莉的坚持终于为她带来了回报,从中国股市开始回暖后,基金在2006年开始了疯狂的飙升,几乎所有基金的净值都是正数,开放式基金整体收益率达到了30%,不少基金的收益率还超过60%,最高的甚至超过100%,而这100%的高收益率中,就有莉莉手中的一些基金。

兴奋之余,莉莉开始计算起自己的投资收益,她从2003年开始投资基金,5万元的本金经历了两年就已经翻了一番,变成了10万元;更是让她感到欣喜的是,2005年9月买入的10万元基金,到了2006年,居然就赚了近

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10万元；在3年的时间里，她5万元的本钱，摇身一变成为了20万元。

【案例评析】

像所有的“基民”一样，莉莉也是一步一个脚印走过来的，但有所不同的是，她懂得勤于学习、善于总结，这是每一个理财成功者都应当具备的品质。其实，对于投资者而言，经验本身就是一笔巨大的财富，因此，无论成功或者失败，我们都应该事后做一番分析与研究。

【知识链接】

科学理财少不了必要的技巧，基金投资的相关技巧就有以下几种。

选择正确的时机

所谓正确时机，是指在市场火爆时获利后，在市场冷清时择机而入。著名的相反理论认为，要想获得较大的投资收益，就必须与大多数人的行动不一致。如果与大多数人的行动一致，结果往往会事与愿违，不可能获得超额投资收益。这一理论的内涵并不复杂，只要投资者能克服“从众心理”即可。

学会优中选优

随着基金的数量不断增加，如何选择一只优秀的基金，几乎是“基民”们的最大难题，由于每只基金的运作水平差异较大，因此，选择基金要看整个基金公司的信誉，以及单只基金的净值是否稳定增长。此外，我们也要留意它的持股结构是否具备上涨潜力，这方面可以参考专业基金媒体的基金推荐指数。

基金转换有窍门

基金转换是指投资者将所持有的开放式基金，转换成同一基金管理公司旗下的其他开放式基金。基金转换与赎回后重新购买最大的不同，是转换可以节省手续费，如果先赎回基金再买入，其费会用高于2%，而基金公司为了留住客户，对老客户的基金转换实行了费率优惠。当然，也不能因为基金转换费率低便随意转换，具备特定条件时进行基金转换，才能达到好的投资效果。

不能盲目看收益

“7日年化收益率”是最直观反映货币基金业绩状况的指标，所以，很多人以此作为选择基金的唯一依据。但“7日年化收益率”是一项短期指标，代表的只是基金最近7天的赢利情况，不能说明7天之前和未来的收益水平。其实，时间是最好的试金石，投资者应关注阶段的“累计年化收益率”，如一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个季度、半年或一年的累计平均收益情况,然后再做出投资决定。

案例 28:合理规划,让基金增值节节攀升

跟女友相恋多年的王旭,打算 3 年后买房结婚,然而,手上只有 1 万元资金的他,3 年后根本就付不起首付,于是,他决定理财投资,并将目光锁定在了收益相对稳定的基金上。由于第一次进入理财市场,王旭显得格外小心,他为自己的基金投资,做出了一个为期 3 年的规划,然后一步一步接近目标。

第 1 年的年初:手中只有 1 万元资金的王旭,购买了收益颇高的股票型基金,在 1 年内的跌宕起伏之后,这只基金的收益率,终于停在了 10% 的位置上,全年收益为 1 000 元;另一方面,他将自己的工资与其他收入,逐月全部买入了货币基金。该基金的年收益只有 1%,该项年收入为 500 元。一整年下来,工资加投资收益共有 61 500 元,王旭这一年的纯盈利为 500+1 000 =1500 元。

第 2 年的年初:手中已经有 61500 元资金的王旭,按照自己的规划,继续购买了股票型基金。由于积累了第 1 年选基金的经验,这一年的股票基金年收益率为 20%,全年收益达到了 12 300 元;另一方面,他也继续逐月买入货币基金,但收益已经涨到了 5%,5 万元的工资增加了 2 500 元收入。这一年,王旭手中的资金已经增长到了 2 500+12 300=14 800 元。

第 3 年的年初:王旭手中的资金为 61 500+14 800+50 000=126 300 元,由于考虑到即将要买房了,出于稳健考虑他选了购买配置型基金,即用 8 万元购买了股票基金,用剩下的 46 300 元购买了债券基金,年末股票基金的年收益率还是 20%,而债券基金的年收益为 5%,全年收益约为 80 000×20% + 46 300×5% = 18 315 元;另一方面,王旭仍旧买入货币基金,其收益依然是 2 500 元。这一年的总收益为 18 315+2 500=20 815 元。

3 年下来,王旭手中的资金连本带利为 126 300 + 20 815 + 50 000 = 197 115 元,于是,他用其中的 15 万元首付,贷款买下了一套两居室的新房,又花了 3 万元对新房进行了装修,并用剩下的钱与工资积蓄举办了一场浪漫的婚礼。

【案例评析】

从王旭的案例中,我们不难看出合理规划的重要性。对于投资者而言,只想着笼统的理财是没有意义的,要想获得理财增值的效果,就必须根据实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

际情况规划出合理的投资方案。一个完整的规划,通常包括了理财目的、可行性以及产品的选择等,但需要注意的是,我们还必须坚持实施这一方案。

【知识链接】

股票基金或偏股基金以高收益获得人们的青睐,但它也有风险的一面。2006 年,偏股型基金取得了平均超过 100% 的年回报率,但这样的行情非常特殊少见,基金也不可能永远保持如此高的收益。在证券市场相对成熟稳定的发达国家,股票型基金的长期平均收益表现在 10% ~20%,出现亏损、负收益的风险也大大存在,因此,不应太乐观地投资于偏股型基金,而应关注基金投资的稳定性,适度地在自己的投资中,配置中、低风险的基金产品,才能获得更高的收益。

可见,投资前合理的规划不容忽视,具体而言,应注意以下几点事项。

不要以偏概全

有些基金公司,会刻意挑选某一段基金表现最好的时期,进而大肆宣传该基金操作的优良业绩,因此,投资者最好能收集这些基金更为长期的净值变化,作为自己选择的佐证,以免被基金公司的表面现象所蒙蔽。

不要忽视起跑点的差异

同一类型的基金,因成立时间、正式进场操作时间的不同,于是,便产生了净值高低上的差异,对于这一点,投资者也应该进行认真的分析。

不要忘记“分红除息”因素

基金和股票一样,在分红配息(收益分配)日,“红利”必须从净值中扣除,因此,在计算基金净值成长率时,投资者一定要将除息的因素还原回去。

要避免“跨类”比较

只有同一类型的基金,才能放在一起比较业绩,股票型基金和债券型基金就不能拿来做比较,因为它们的主要投资指标不同,对应的风险也不同。所以,如果投资者将其混合在一起评判业绩,势必会有失公平。

案例 29:资金 2 年不动,如何投资基金

2000 年,年过 40 的孙长娥入股了一家私营企业,每一年的分红,她都作为本金再投入企业中,到了 2008 年 3 月底,她投资的期限到期,共分得了投资红利约 120 万元。这笔钱大概有两年的闲置时间,她根据股指 2007 年 11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月以来大幅下跌30%的行情，判断将会有新一轮反弹投资机会，于是，她决定将120万元资金全额投资基金，以分享今后两年股市的成长成果。

通过对基金市场的全面了解，孙长娥用72万元购买了偏股型基金，其中，25万元申购了华夏大盘精选基金，20万元申购了嘉实增长混合基金，15万元申购了嘉实策略混合基金，12万元申购了富国天惠增长基金；剩下的48万元则用来购买债券型基金，其中，20万元申购了长盛积极配置基金，10万元申购了华富增强收益基金，10万元申购了富国优化增强基金，8万元申购了申万巴黎添益宝基金。

2010年底，孙长娥将手中的基金全都赎回。此时，她开始计算两年的投资收益：华夏大盘精选的收益率为24.24%，嘉实增长混合的收益率为24.87%，嘉实策略混合的收益率为19.91%，富国天惠增长的收益率为19.37%，长盛积极配置的收益率为15.54%，华富增强收益的收益率为14.26%，富国优化增强的收益率为14.07%，申万巴黎添益宝的收益率为13.69%。

这些基金的总收益为(250 000×24.24%)6.06万+(20万×24.87%)5万+15万×19.91%3万+12万×19.37%2.3万+20万×15.54%3.1万+10万×14.26%1.4万+10万×14.07%1.4万+8万×13.69%1.1万=23.4万元。

就这样，孙长娥只用了短短两年的时间，就获得了23.4万元的财富增值！

【案例评析】

在孙长娥的案例中，投资者应当注意两点：首先，用二三年暂时不用的大额资金去投资，我们必须保证应急资金能从其他的渠道获取，否则，一旦需要资金急用，我们的投资很可能会半途而废；其次，决不能将所有资金都放在同一产品上，因为这极易造成“一损俱损”的惨状，我们应当学会分散投资、分散风险。

【知识链接】

对于暂时不用的资金投资，由于投资时间的局限性，申购和赎回的时机是投资者获利的关键，申购基金常会面临购入价格的选择问题。这里，仅提出一个只考虑系统性风险情况下的基本原则：购买下跌中的基金。当然，这个原则的前提是，基金净值的下跌原因是由系统性风险也就是市场风险引起的，如果基金净值的下跌，超过了同类基金的平均水平，那就不在我们的考虑之列了。

“长线是金，短线是银。”这是每一个基金管理人都会对投资者说的话。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当我们购买一只基金后，在不出现重大意外的情况下，建议长期持有该基金，但利用基金的申购与赎回牟利，却能获得更多收益，特别是在某些情况下，这种基金投资的转化，还是提高投资收益的有效手段，如股市出现持续低迷、不断走低时，就可以考虑赎回股票基金，转入债券基金或者货币基金，甚至持有现金。

案例30:50万元闲钱，看基金加速增值

42岁的赵东旭是一名商人，手里有一笔50万元的闲置资金，随着现在物价指数的不断走高，他发现存款面临着负收益的趋势，所以，动起了投资理财的心思。由于他平时经商非常忙，没有太多的时间和精力用来投资，所以，他只能选择“懒人投资渠道”，再加上他对如何投资没有知识与经验，更需要借助专业人士的智慧与才能，因此，他明白，摆在自己眼前的只有基金投资。

50万元的投资数额不算小，属于大额投资，为了防范风险和获取稳定的投资收益，赵东旭觉得基金组合的投资方式较好。考虑到自己的年龄与收入的不确定性，他觉得还是选择稳定型较好的品种，多重因素综合考虑之下，他决定将50万元做如下分配:30万元用来投资收益不错、风险较小的债券基金，剩下的20万元，则用来投资高风险、高回报的股票基金。

2005年，赵东旭按照自己的方案，第一次踏进了基金市场。2006年7月份，随着股市的一路走高，赵东旭也迎来了自己的投资收获，他没想到自己的第一次投资，就获得了不错的收益，30万元的债券基金获利16%，20万元的股票基金更让他欣喜，因为其达到了45%的收益，仅仅用了一年的时间，他两项收益就收获了13.8万元的财富增值。

初战告捷的赵东旭，再一次迈向了基金市场的大门。他自从开始投资基金以后，便开始关注起了股市，商人的敏锐嗅觉告诉他，2007年的股市可能会有所变化，因此，他赎回了手中的基金，打算重新调整一下自己的基金组合，这一次，他更偏向于稳定型基金，于是，他用手中62万元的资金，全部用来申购债券型基金，至于股票基金，他没有再进行投资。

果然，2007年下半年时股市开始大跌，持有股票基金的投资者，一个个都心急如焚，不知道是该继续观望，还是该赶紧赎回自己的基金。此时，赵东旭却悠然地坐在家里，计算今年的基金投资收益，62万元债券基金的收益为18%，即获得了11.16万元的财富增值，要知道，在股市下跌期间，能获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样的收益，已经属于“大丰收”了。

【案例评析】

对于任何一位投资者来说，时刻观察与分析市场的动态，应该是自己每一天的必备之课，因为市场才是决定财富增值的根本。一般而言，影响市场走向的因素有很多，如国家政策、基金公司、投资人群等，我们必须根据这些因素的动向，迅速调整自己的投资计划，以抓住更多财富增值的机遇。

【知识链接】

决定基金能否增值的一个重要因素，就是基金净值。所谓高净值就是有较高的回报，它说明了基金经理的操作能力，如两只在同一时期成立的基金，在经历一年的运营后，一只的净值上涨为 30 元，另一只的净值依然还是 10 元，那么，这两只基金经理的理财能力，就已经清晰可见了。作为投资者，应该怎样正确面对基金净值呢？不妨借鉴以下几点建议。

正确看待净值的变动

基金净值的波动和股价的波动一样，是很平常的事情，我们要正确地看待这点，要知道，由于受到基金管理人个人知识、经验和能力以及市场环境的影响，基金净值在经营的过程中，必然会出现有涨有落的起伏变化。

清楚净值下跌的原因

基金升值的时候，任何人都会信心倍增。此时，作为投资者，所要做的就是时刻保持清醒和理智；当基金净值下跌时，我们也不应草率决策，一定要弄清楚其下跌的原因。通常基金净值下跌的原因，都是操作理念的不成熟和投资组合的不稳定性，可以说，操作理念是决定基金投资成败的关键，因此，基金管理人的操作理念很重要，这就需要投资者在投资基金之前，进行细致而准确的考察。

深入了解基金

不同的基金着重点不同，单纯看基金的净值会不够准确，尤其是积极分红的基金，可能会与净值低的基金混在了一起。在这种情况下，查看基金的净值增长率和净值增长率排名，就显得非常重要。此时，投资者应进一步深入了解基金，不光要比较基金的价格，还要看基金公司的背景、往年财务业绩、研究团队成员等，另外，基金公司是否重视投资者的利益，也是我们考察的重点之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例31：适合自己的，才是最赚钱的基金

2008年，随着金融危机的到来，人们都削尖了脑袋想获得财富增值，宗传福也随之踏入了投资理财的行列。当时，他对基金还不太了解，只觉得是一种潮流所趋，不妨也尝试一下，于是，他用1万元购买了一只债券基金，谁知，在年底收到账单时，上面居然有了8%的收益，这使得他马上就来了热情！从此以后，宗传福便正式开始了自己的养“基”之路。

接下来，宗传福随大流购买了一只新基金，原本以为这么多人购买，收益应该会不错。但现实却恰恰相反，这只新基金刚发行没多长时间，就以最快的速度跌破了面值，而且，还继续一路下跌。这让他顿时慌了神，不知道该如何是好。他明白，投资本身就是一种风险游戏，亏了钱也怨不得别人，无奈之下，他只能“割肉”出局，但从那以后，他自己对投资渐渐地谨慎了起来。

2009年，宗传福又投资过几只其他品种的基金，可依然还是亏的比挣的多，经历了多次教训之后，他终于弄懂了自己失败的原因，那就是没有在投资之前，选准适合自己的投资目标。他清楚了这一点后，开始分析什么样的基金比较适合自己，股票型基金的风险太高，而货币型基金与债券型基金收益又稍慢，最后，他觉得偏股型基金不错，比较适合自己的投资目标。

于是，他将闲钱中的一半10万元，申购了几只偏股型基金，而为了保险起见，他又用另一半资金，分别购买了货币基金与债券基金。2010年年底，当宗传福收到账单时，笑得都合不拢嘴了，因为他终于实现了财富增值。他手中的偏股基金收益率高达19.91%，而6万元的债券基金，也有14.26%的收益，4万元的货币基金，也获得了收益率2.36%的增值。这些利润加起来有3.7万元左右，这对于在金融风暴下的理财投资，已经算得上是非常高的收益了！

【案例评析】

案例中宗传福误信“表面”信息的失败，投资者要引以为戒。当投资者在没有调查研究之前，最好先不要轻举妄动、直接入市投资，而应该在投资之前，先让自己多了解这个“新伙伴”，熟悉一下它的“脾气秉性”，然后，再根据自己的需要，选择适合自己投资期限、投资收益目标和年龄特点的基金品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

在投资基金时，投资者一方面要充分评估自己的风险承受能力、收益目标、投资偏好等，另一方面也要了解所投资基金的产品类型、风险收益特性等，只有这两方面都清楚了，才能够找到最适合自己投资的基金产品。在根据自身情况选择合适的基金时，投资者应遵循以下几点原则。

判断自己的风险承受能力

若投资者不愿承担太大的风险，应考虑低风险的保本型基金、货币市场基金；若承受风险的能力较强，则可以选择股票型基金，其比较适合具有固定收入、又喜欢激进理财的中青年投资者；风险承受力中等的人宜购买配置型基金或指数基金；风险承受能力差的人宜购买债券型基金、货币市场基金。

了解闲钱可以使用的期限

手中闲钱的使用期限，决定着投资者可以在基金市场逗留的时间，这一点儿对于选择基金也至关重要。如果属于长期的闲置资金，就可以选择中长期增值潜力较高的股票型基金，短期资金则可以考虑货币市场基金或债券型基金。

明确自己的投资理财目标

对于投资理财的目标，每个人因年龄、收入、家庭状况的不同，在投资基金时就会有不同的考虑，而理财目标的不同，投资于股票基金等中高风险品种的比例，也会相应地有所不同。对投资目标期望较大的年轻人，适宜选择高风险、高收益的基金产品；注重安全性的中年人，应以个人资产的稳定收入为目标；不愿承担风险的老年人，最好选择风险较低、稳定增值的货币基金或债券基金。

全面考察基金公司的状况

在基金投资之前，投资者要详细了解相关基金管理公司的基本情况、投资风格、历史业绩，将该基金与同类型基金收益情况相比较，或将该基金收益与大盘走势相比较，还可以考察基金累计净值的增长率。认购新的基金时，也要考察同一公司管理的其他基金情况。如果同一基金管理公司的其他基金业绩良好，那么，该公司发行新基金的赢利能力，一般也会相对较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例32:股票型基金,高收益的最好选择

谢先生今年36岁了,想想自己还不算太老,孩子才刚上幼儿园,该好好为一家人的将来打算打算了,他觉得选择一款收益比较高的理财产品应是他的首选。

谢先生最先选择的是股票。他记得一个老同学前几年通过投资股市赚了不少钱。"你啥都不用学,只要涨的时候买进,跌的时候卖出就行了。美国的小孩子都会买卖股票。"当时同学是这样跟他说的,听起来好像很简单,谢先生就投了一笔钱试试,结果却没有同学运气好。近几年全球的经济形势都不明朗,他又不懂得通过各种信息来推测股票的涨跌,所以很快就赔本了。

由此可见,不能将眼光只盯着高收益,那么有没有一种收益比较高、风险相对较小的投资产品呢?投资顾问向他推荐了股票型基金。

一听又是股票,谢先生就有些犯怵。当投资顾问向他说了两个必选因素后,谢先生就爽快地接受了。

这两个必选因素是这样的:首先,你想要拥有高收益,又想要低风险,那么收益最大的基金——股票型基金就是最佳选择,未来反正他退休还有二三十年,何不趁这段黄金时期为未来拼搏呢?其次,你的孩子才刚刚上幼儿园,未来需要一大笔教育费用,股票型基金正是你最佳的选择。

为了稳妥起见,谢先生最后选择了大型基金公司的"大盘"股票基金,总算安心了。

【案例评析】

股票型基金是指60%以上的基金资产投资于股票的基金,它被称作"最激进、风险最大、收益最大"的基金,适合年龄不大、心理承受力强、对投资风险有足够了解的投资者,而准备养老、为孩子准备教育经费的家庭,都可选择股票型基金。

与股票相比,股票型基金具有分散风险的作用,费用也较低。一般的投资者资本有限,很难通过分散投资种类的方式降低投资风险,若投资股票型基金,不但可以达到分散风险的作用,还可享受基金大额投资在成本上的相对优势,降低投资成本,另外,由于直接与股票挂钩,投资股票型基金还可分享股票的收益,这也正是它高收益的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以，股票型基金兼具股票的高收益和基金相对稳定的特征，是希望“收益大、风险相对较小”投资者的上乘之选。

【知识链接】

我国目前有股票型基金、债券型基金、货币型基金三种形式，它们的收益率从高到低依次是股票型基金、债券基金、货币市场基金，风险系数从高到低仍然是这个顺序，收益越高，风险也就越大。

怎样选购股票基金并让它为投资者发挥最大的效益呢？一般来说，以下两种方式有助于购买到优质股票型基金。

看基金品牌

曾有人对北京、上海、广州、深圳等地的1 500位社会公众进行了随机调查，当问到“您今后选基金的时候，会看中哪些因素”时，68%以上的人回答“品牌”，还有49%的人认为，即使自己不了解某个公司的情况，只要公司的品牌效应好，他也会去选择该公司的产品。这就充分说明，品牌对于投资趋向有很大的影响，品牌价值高的基金更容易赢得人们的信任，而规避股票型基金的高风险，就不能不考虑品牌。

看投资趋向

基金的投资趋向通常能显示出基金未来的风险以及收益程度。若投资趋向于公用事业、金融、工业原材料等较稳定的行业，那么该基金的风险就相对较小，收益相对也较低；如果该基金趋向于网络科技、生物制药和新能源材料类等未来有发展空间的行业，那么该基金赚取高收益的可能性也比较大，当然，所面临的风险也比较大。股票型基金投资者在选择的时候，都可参考这些一般性的规律来规划资本，另外，由于兼具了股票流动性风险、操作风险等因素，投资者在投资股票型基金时，若无十足的把握，可适当配置一些其他更稳妥的投资方式，如可持有少量债券基金、货币基金等。

案例33：投资债券型基金，获取更稳健的收益

郑先生今年53岁了，眼看身体状况一年不如一年，他也不得不好好考虑一下自己未来的养老费用了。

年轻时郑先生没多少积蓄，因此，就想找一种收益相对比较高的理财产品。黄金和外汇看起来很难理解的样子；房地产投资，现在又没有实力；其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他投资方式,要么收益太低,如储蓄,他年龄大了,不想等那么久,要么收益高风险也高,比如股票。

想来想去,适合的理财产品只有基金了。基金有股票型基金、债券型基金、货币型基金三种,在收益与稳健之间平衡,也只有选择债券基金了。

巧的是,郑先生在与以前的老同事侯先生聊天时,得知对方也购买了债券型基金。"我都58岁了,比你年龄大,要遇到的事儿也多,我要更稳妥一些。这不,我不但买了债券型基金,还买了一些货币基金,双保险。"侯先生这样说道。

看来大家英雄所见略同,在购买基金时,必须把自己的投资期限考虑进去——这就是郑先生的经验总结。

【案例评析】

每个投资者个人情况不同,对风险的心理承受能力不同,投资期限不同,投资的基金也应该有所区别。

债券型基金具有成本低、风险低、收益稳定、注重当期效益的特征,相对于股票基金而言缺乏增值的潜力,适合于不愿意过多冒险又能牟取稳定收益的投资者。一般接近退休的老年人、心理承受力差的保守投资者,可投资债券型基金。

由于债券基金是专门投资于债券的基金,基金资产的80%以上都用来投资很稳定的债券,所以债券基金相应的收益也比较稳定。此外在股市低迷的时候,不受市场波动的债券基金也是股民的不错选择。就目前的情况看,企业债券的年利率仍然可保持在4.5%,扣除基金必要的运营费,年收益率也在3.3%~3.5%。

【知识链接】

债券型基金兼具债券和基金的优缺点,它的收益既与基金有关,也与债券有关,在投资债券型基金的时候,要明白它的风险点在哪里。

影响债券基金收益的主要因素有两个:利率和信用。

债券价格的涨跌与利率呈反方向变化,利率上升时,债券的价格就会下降,而作为债券的投资用途——债券基金,其收益必然也会发生变化。利率与债券基金收益的关系,可用"久期"来衡量。

久期越长,债券基金的资产净值对利息的变动越敏感,例如,一只债券基金的久期是6年,另一只债券基金的久期是2年,那么第一只债券基金的波动幅度就是后者的3倍。这样利率每上涨一个百分点,久期是6年的债券基金的净值就会下降6个百分点,久期是2年的债券基金的净值就会下降2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个百分点;反之,利率每下降一个百分点,久期是6年的债券基金的净值就会上升6个百分点,而久期是2年的债券基金的净值则上升2个百分点。

由此可见,投资债券型基金还要了解一定的利率常识,时刻关注债券市场的波动,避免亏损。

影响债券基金收益的另一个因素,则与企业兑换债券等信用情况有关,所以投资者在选择债券基金时,要了解企业的经营情况、信用情况,从而了解其风险情况,进而作出投资计划。

投资者还需要了解的是,债券基金并不仅仅用于投资债券,还可用于投资股票市场、投资可转债、打新股等。了解债券基金的这些功能,有助于帮助投资者发现获得收益的更多渠道,提高收益。

案例34:货币型基金,打理闲置资金的首选投资工具

向丽丽是一个小白领,薪水足够她很好地享受生活,终日生活得多姿多彩。有一天,她去看望一个生过孩子的同学时,同学一方面羡慕她小日子过得滋润,一边也劝导她趁年轻多攒些钱,否则,过几年结婚生子之后会没有积蓄。

"存在银行里收益又不高,还不如趁现在年轻好好享受享受。"向丽丽道。

同学又告诫:"那你可以学点理财知识,理理财,比如投资个基金什么的,现在年轻白领都热衷于这个。这样一方面可以避免你乱花钱,还有收益保障,万一将来你有小孩不好工作了,这就是你的饭碗了,省得到时候还得低声下气地求老公的钱。"

想想也是这个理,向丽丽就把这事放心上了。以她现在对理财的理解,她只是想找一种收益可靠、成本低的理财方式,况且这几年挥霍严重,也没有什么大钱可"理",还有,她也不太懂经济学,也不敢奢望了解多么深奥的投资知识,简单实用就行。

当她将自己这种理财意向告知银行工作人员时,工作人员向她介绍了基金定投和货币基金两种理财方式。本来基金定投是向丽丽的第一选择,它风险小,一般不会赔的,收益也比货币基金高,可一想到每月都要流出这一部分资金,感觉自己有些受拘束,就选择了一种货币型基金。

"初次理财,先试试看。"向丽丽对一直劝说她选择基金定投的工作人员说。她是这么想的:在自己对理财知识一无所知的情况下,还是稳妥些比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较好。

【案例评析】

货币基金主要用于投资如国债、央行票据、商业票据、银行定期存单、政府短期债券等短期货币工具,从这些投资对象就可以看出,货币基金的风险是极低的,因此特别适合投资观念保守的投资者和初涉理财产品的“菜鸟”。

货币基金又是为了聚集社会闲散资金而设置的理财产品,有一定的储蓄性质,所以流动性也比较好,买卖非常方便,一般两三天就可以赎回资金,因此,对于想要随时用现金的投资者来说,是一个不错的选择。

在买卖货币基金时,一般都免收手续费,不存在认购费、申购费、赎回费等费用,有降低投资者成本的作用,所以那些本金少、手头有些闲钱的投资者,也可将货币基金当作理财必选。

综上所述,货币基金最适合追求低风险、高流动性、稳定收益的投资者。

【知识链接】

再说货币基金的收益,成本低本身就为它的收益提供了保障。不仅如此,大部分货币基金的面值永远保持 1 元,收益按天计算,每日有利息收入,投资者享受福利,这已经比储蓄的收益高了,况且每月分红结转为基金份额,货币基金还有分红免收所得税的优势。近几年通货膨胀严重,货币基金还可通过及时把握利率变化及通胀趋势获得较高的稳定收益,因此现在投资市场的货币基金一般具有国债投资的收益水平。

货币基金一般还与相应基金公司的其他开放式基金进行转换。当股市好的时候,货币基金就可转换成股票型基金;债券市场好的时候,货币基金又可转换为债券型基金;而当股市、债券市场皆没有投资机遇时,货币市场又成了货币基金的避风港,确保了利益的最大化,因此,货币基金还是投资者及时把握股市、债券市场、货币市场等投资场所信息的工具。

为了将货币基金的作用发挥到最大,投资者还须掌握一定的投资技巧。一般来说,购买货币基金要注意以下两点。

1. 选择规模大、业绩长期优异的基金公司,如工银瑞信、建信、南方等。

2. 坚持“买旧不买新、买高不买低、就短不就长”原则,优先考虑老基金、年收益率一直名列前茅的高收益的货币基金、一年以内的短期基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例35：巧配基金组合，获得投资高收益

文芳是一家私企的中层管理人员，月收入在5 000元~10 000元。她的丈夫是一位IT精英，月收入在5 000元~8 000元，在职场上拼搏几年下来，他们家里已经有活期存款10万元、半年定期存款5万元、一年期存款10万元，还有2万元的基金。随着生活水平的不断提升，巨大的开支使得他们几乎无法再有余款储蓄。最近，文芳有了生儿育女的打算，孩子的出世势必会增加开支，为了增加收入迎接孩子的到来，她开始重新规划家里的资金。

由于文芳一直都走稳健、保守的投资路线，即使要重新组合家庭投资，动作也不敢太大，于是决定来一个可以分散风险的基金组合。文芳首先将10万元的活期存款用来进行债券基金投资；其次，将定期一年的10万元资金取出，用其中的7万元投入到股票基金市场，用其中的3万元申购货币基金；原有的2万元基金则不动，让它继续保持增值；余下的5万元半年期存款则以备不时之需。

此外，文芳还从自己每月的工资里，挤出1 000元进行基金定投。

2005年下半年，随着股市的一片大好，基金市场也呈现出了“花儿朵朵”的繁盛景象，这种状态一直持续到2006年，文芳的组合基金，也在这片“红色海洋”中获得了不错的复合收益率，主要是股票基金获利丰厚。2006年9月，当股票收益率达到顶峰时，文芳选择了赎回正在疯长的股票基金，并拿着连本带利挣回的28万元，重新调整自己的基金组合。

这一次，文芳开始减少股票基金的申购，因为她通过定期观察发现，凡事都会物极必反，股市不会永远都这样一路飘红，于是，她只在股票基金上投入了3万元，而将债券基金与货币基金都提升到了10万元。此外，文芳还将1 000元的基金定投，变成了5 000元的基金定投，而原有的2万元基金，也在收益为5万时赎回了。

2007年10月，股票开始大幅度下跌，文芳的股票基金缩水到了50%，她庆幸自己当机立断调整了基金组合，否则，为期两年的基金投资，不但无法增值，还很有可能会蚀本。此时，文芳第二次投入的23万元，已经变成了近30万元，再加上赎回原有基金的3万元纯利，以及增加投入后的基金定投收益，这一年的时间里，她获得了近12万元的纯利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

虽然投资的理念是必须保本，但盲目求保本的做法，势必会让投资者一无所获，因此，找到风险与收益之间的平衡点至关重要。我们不妨根据自身的特点，将风险偏好、风险承受力、期望收益率等因素结合起来，设计一套适合自己的基金组合，但需要注意的是，这种基金组合不是固定的，而应当随着市场的动向作出适当调整，以获取利益的最大化。

【知识链接】

所谓基金组合，是指投资者根据自身的特点，如风险偏好、风险承受力、期望收益率等，设计一个适合自己的基金组合，即从众多的基金产品中，选择合适的基金组成一个基金组合套餐。在这一过程中，投资者要注意以下两点。

如何进行基金组合

我们应根据自己的风险承受力，选择3或4只业绩稳定的基金构成一个核心组合，这是决定整个基金组合长期表现的主要因素，对此，我们可首选费率低廉、基金经理在位期间较长、投资策略易于理解的基金。在核心组合之外，不妨买进一些行业基金、新兴市场基金，或投资某类股票或行业的基金，以实现投资多元化，并增加整个基金组合的收益。

组合中基金的持有量

对于基金组合的持有量，并没有一个明确的定律，但必须遵循组合分散化的基本原则。如果投资者持有的基金都是成长型的，或都集中投资于某一行业的，即使基金数目再多，也达不到分散风险的目的，相反，一只覆盖整个股票市场的指数基金，可能比多只基金构成的组合，更能分散投资的风险。

此外，在较为稳定的基金市场中，对于基金组合还有“八忌”：忌没有明确的投资目标；忌没有核心组合；忌非核心投资过多；忌组合失衡；忌基金数目太多；忌费用水平过高；忌没有设定卖出标准；忌同类基金选择不当。这些禁忌在实际操作的过程中，可以起到重要的指引作用，投资者千万不要犯忌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例36：排名细琢磨，挑选基金有技巧

张明想投资一些基金，但对这一行了解不多，基金的种类又繁多，不知道怎样才能挑选到优质的基金。

他想，品牌的基金应该是不错的，于是就根据当年的基金排名选购了两只基金。这两只基金总算没让他失望，效益还不错。从此以后，张明只要一买基金，就选名牌基金，这是他获取收益的不二法门。

可2009年，市场调整了，基金排名竟然大换脸，很多业绩原本不错的基金，调整后名次后移，还有一些不熟悉的基金，名次却大幅度前移。该选择哪种基金呢？这让他犯难了。

有两只基金原本很不起眼，但这次调整之后，收益看起来比较高，尤其是2009年5月份以来。既然如此，权衡再三，张明就购买了它们。不料，股市再次波动的时候，这两只收益不错的基金竟然也下跌了，两个月他就损失了几百块钱。

这样看来，排名也不靠谱了，张明对基金排行榜也不再关注了。可失去这个最直观的判断工具之后，他更不知道哪种基金比较好了，陷入盲目之中。

一位资深投资者告诉张明，基金排名固然有参考作用，尤其是大牛市的时候，根据基金排名挑选很少有风险。但遇到市场震荡之后，单纯依靠基金排名就不太靠谱了，只能将它当作参考。在挑选基金的时候切记两点：①不要迷信名牌；②不要将眼睛盯在某一个时间点的收益上，要挑选收益率一直以来都稳定地维持在高水平的基金。张明根据这两条准则试了几次，果然发现收益率有所提高，从此对基金排名就看得客观多了。

【案例评析】

什么样的基金才是优秀基金？这是投资者最关心的问题，基金排名就成了最重要的判断依据。

股票市场时有波动，没有一成不变的数据，这就决定了基金排名的波动性，业绩排名仅仅是过去的表现，未来的变化情况和收益情况谁也不能预料，因此投资者应该辩证地看待基金排名，不要只看一时或过去的表象，而应该通过排名寻找各个基金的投资能力，这才是投资者真正应该关心的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响基金收益的因素是多方面的，如证券市场波动、经济周期的发展和国家宏观政策等。有些偶然性因素也会引起基金的收益增高，如前期中小盘股票异军突起，但这种暂时现象并不能真实反映基金管理能力的提高。投资者应透过市场起伏的现象，从更多的渠道探寻收益背后的原因。

一般来说，在单边行情下，基金的排名只是证明了某只基金的选股能力，除了选股能力，影响基金收益的还有择时能力。在市场行情发生变化时，选股能力的作用就小了，择时能力会得以充分体现，只有长时间收益率一直以来都稳定地维持在高水平的基金，才可能是优质基金，一时的成绩不能作为依据。

【知识链接】基金购买技巧

基金操作是有技巧的，一般来说，下面几个原则可作为提高基金收益的依据。

投资理念和历史业绩

很多投资者会以为，越便宜的基金上升空间越大，收益也就越高，这是片面的。衡量一只基金的好坏不在于其价格，而在于基金的投资方向、预期风险和风险。在投资之前，投资者应该对锁定基金的运作情况进行深入了解，择一家分红率高、运作稳定的公司，自己掌握的信息越多，风险才会越小。

基金的新、老选择

所谓“衣不如新，人不如旧”，新旧各有其优势和劣势，在购买基金时，一些投资者往往陷入买老基金还是新基金的纠结中。

根据 2012 年 5 月份的有关数据显示，新基金的认购费率相当诱人，建仓也更灵活，加之未来不可知的因素，这些都使得新基金的销售形势比较火爆；而老基金由于时间久、投资组合一般都比较稳定了，业绩也就相对稳定，收益空间小。但这也不能说明要选择新基金而舍弃老基金，大洋彼岸的美国人就更钟情于老基金。因为老基金有过往的成绩可参考，在市场上升时，仓位重的老基金在涨幅上就比新基金有优势。因此，基金既不是一定要选新的，也不是一定要选旧的，而是弄清楚基金的成长性如何，是哪个基金公司出的，根据自己的情况做出针对性的选择。况且，新基金随着时间的流逝也迟早会变旧，从新旧形式上考虑基金的选择意义也不大。

基金的持有时间

一般认为，基金要长期持有，但也不能过于绝对。至于是否需要长久持有，要看股市的发展趋势，最终根据股市的涨跌做波段性操作。为了降低投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资成本，还可采取定期定额购买的方式。

其他要素

在操作基金的时候基金管理公司要对客户收取一定的前端费或后端费，购买时收取的是前端费，赎回时收取的是后端费，尽量选择后端收费方式。因为基金的持有时间越长，后端费的收费率越低，一般以20%的速度逐渐递减，直至为零，这样有助于降低投资成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章



买保险，不买保险箱——保险理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例37：端正观念，保险也是一种理财方式

李玲丽毕业好几年了，当年大学时候办的助学贷款也有能力还了，这天，她就拿着自己的死期存单将剩下的几千块钱还清了助学贷款。当时她不懂得数额较大存单不必全部取出来，因此还完助学贷款还剩3000元。银行工作人员看到她还有理财的习惯，且手头还有3000元，就对她说："姑娘你还年轻，其实可以选择一种收益更高的理财方式。"因为是柜台里的工作人员建议的，李玲丽觉得信誉度就比较高，随口问了一句："什么理财方式？""银保理财，它比你现在一笔一笔存死期的收益要高得多。"工作人员大致给李玲丽讲了讲这种理财方式是怎么回事，预期收益有多少，李玲玉听了很动心，当时就签了合同。

第二天中午，李玲丽接到一个客服的回访电话，但李玲丽当时正有事忙，回答了对方数十个确认问题之后就不耐烦了，看那架势客服还有不少的问题要问她，她烦恼地挂了电话。晚上闲下来时，她又想起这事，就上网搜寻相关信息，得知银保理财是保险公司跟银行共同开发的理财产品，有一定的保险性质。李玲丽很反感那些卖保险的，加之中午那通电话，也就不看好手中的理财产品了。她还了解到，这种产品是可以退的，心中总算舒了一口气，然后就不把此事放心上了。

过了几天，李玲丽拿着当初的合同去退，却被告知投保已经过了一周，不能退了。如果坚持退款，则本金不保，当初投保的3 000元可能只剩2000多。李玲丽气急，与对方交涉很久无果，最终对方提出一个折中办法，一年后再来退保，那时候保本金是没问题的。她想想也只能这样了，不再理会。一年后，她打算去退保，看到已经有了好几百收益了，再说这3 000元钱一时半会儿也用不着，也就不再坚持退保。另外，想想一年才这么一点儿钱无所谓，收益也还不错，合同就继续维持下去吧。

【案例评析】

很多人都与李玲丽一样对保险存在着偏见，一听保险和保险公司的业务员就烦，因为他们总让自己想到死亡、伤残、疾病等消极信息，没有人觉得自己需要这些。更何况多数时候业务员为了个人业绩，不管人们需不需要，就死盯着自己，天天让人办理保险业务，令人烦不胜烦，另外，还有一些业务员的水平不高，夸大条款，误导消费者，客户在不知情的情况下签了合同之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，最终利益得不到保障等。这些都是人们讨厌保险的原因，相当一部分人没把保险作为一种理财方式，而这是一种严重的误区。

保险公司其实同银行一样，都属于金融机构，担负着货币的信用或流通功能，只是保险是一种特殊的产品，它投资的是可能发生的事故及财产损失，作为一种预防功能产品，它有助于降低人们的生活风险，其回报远远比储蓄高。人们之所以讨厌保险，是因为中国人一向习惯储蓄，投资观念比较单一，很多人甚至认为保险就是搞推销的，加上社会保险的挤压作用，商业保险的生存空间就很有限了。

【知识链接】

作为金融机构发行的一种理财产品，保险有着经济补偿、资金融通和社会管理功能，其中经济补偿功能是保险区别于其他理财产品的最显著特征。

保险的学术概念是这样的：投保人根据合同约定，向保险人支付保险费，保险人对于合同约定的可能发生的事故因其发生所造成的财产损失承担赔偿保险金责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限时承担给付保险金责任的商业保险行为。

根据这个定义我们可知，保险必须有危险发生，建立保险的目的就是为了应对这些危险，无危险就无保险。在有危险的前提下，保险产品必须对事故的损失进行经济补偿，这种补偿不是修复已经毁坏的原物，而是给予货币补偿，损失的价值是可以计算出来的。即便人的生命无法估算，但人是社会资源的一部分，他创造的劳动价值也是可以大致估算的，仍然可以通过货币的形式表现出来，而非将死人救活或恢复已经丧失的劳动力。

所以，虽为理财产品，保险主要作用不是收益，而是对风险起预防作用。当代保险事业发展迅速，险种也不仅仅局限于寿险、财险、车险等事故性投保，给予回报的理财产品也多了起来，投资者可结合自己的实际情况投保。

案例38：买基金，买股票，更要买保险

胡小玲最近有些担忧。

事情是这样的：她跟老公结婚两年，两人月收入7 000元，除去房贷和必要的消费，每月约有3 000元的节余。以前他们是把余下的钱存到银行里，存到一个整数之后，就去做理财投资。胡小玲买了一只基金，老公则在股市里徜徉，日子还算过得去。但随着儿子的出生，胡小玲也辞职在家了，一家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人只剩下5 000元的收入，收入的缩水与开支的增大，让胡小玲终日寝食不安：孩子现在还这么小，自己未来的职业道路还不明朗，老公是家里的顶梁柱，万一他病了或者出现什么意外又该怎么办？她还想为孩子谋求一个良好的成长教育环境，目前的情况看起来很难做到，想到这些她的心中增添了许多烦恼。

理财顾问得知胡小玲的后顾之忧后，为她推荐这样一档理财计划：为了预防种种意外，首先为丈夫购买一份人身意外保险，提高抵御意外风险的能力；为了防止职业生涯中断而失去对儿子的抚养和教育能力，以孩子为受益人，投保分红类保险，这样就可保证儿子有持续不断的成长收入。胡小玲原本有购买基金的习惯，还可以通过基金定投的方式为儿子积累教育或创业基金。

听到这个理财方案，胡小玲心中的烦恼并未完全消除。她问道："现在每月的家庭收入略有剩余，现在又多投入了一份分红保险，支出负担是不是更大了？"

理财顾问说："现在股市行情不稳定，投资股票不是明智之举，可以让你老公先从股市撤出部分资金投入保险。与此同时，你也做好学习投资计划，加强职业生涯规划，提高抗风险能力。这就将钱用到刀刃上，将来还担心收益的问题吗？"

胡小玲觉得理财顾问的话有几分道理。

【案例评析】

未来形势会发生什么变化、自己的职业前景、家庭状况又会如何，这是谁都无法预料的，善用保险的保障作用，未雨绸缪选购合适的理财产品，做好家庭理财规划，是当代年轻人必须考虑的一种理财方式。

对于一般白领阶层来说，在生活略有剩余的情况下，无论剩余多少，都应做好综合投资的打算。最合理的方案是：将生活结余的50%做基金定投，20%做有健康保障的分红类保险，20%～30%作为生活应急准备金。如果日子比较宽裕，则可适当投资股票；如果有职业风险，则需提高家庭抗风险能力，为主要家庭经济支柱投保人身意外险，为下一代投保教育基金，或者为老人购买意外险，等等。

【知识链接】

现代社会的理财工具很多：股票、基金、期货、债券、保险、黄金、外汇，等等。在诸多的理财工具中，提到投资，大多数人会想到股票和基金，国家的经济形势也常与这二者挂钩，多数投资者不管是否了解投资市场，都将自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的积蓄投放到股市或基金中去，其实这是很不明智的。

股市和基金的收益高，风险也大。有识之士常言道："不要将鸡蛋放在一个篮子里。"家庭资产的配置，不能只有股票和基金这两种，保险是必须要考虑进去的，每个家庭都应该将收入的10%～20%投入到保险中去，防范家庭成员，尤其是主要家庭经济支柱在未来可能发生意外，同时还有孩子的教育问题，将来自身的养老问题，这都与保险直接挂钩。家庭收入不高的人，更没有必要将希望寄托于高风险的股市上，反而更应该购买保险，让保险在抵御不可知的意外时发生作用。华人首富李嘉诚曾说过："别人都说我富有，其实真正属于我的财富是为自己和我的家人购买了充足的人寿保险。"富人尚且如此，更何况我们普通人呢？

在保险之外，家庭还可拿出40%左右的收入投资更稳健的储蓄或债券，既让财富稳步增长，又不影响家庭开支。只有满足了保险的保障作用、储蓄或债券的稳定作用，这时候才考虑风险较高的股市。如果同时还考虑房子的因素，还要留30%投入在房产中去，最后的10%才是拿来一搏的股市投资。

案例39：一个高收入家庭的连投险计划

36岁的杨曙光，是一家外贸公司的高层主管；28岁的妻子在外企任职。夫妻两人的年收入有40万元。他们有一个12岁的儿子，目前，家里拥有30万元的银行存款、市值20万元的股票，以及一套100平方米的三室两厅住房。这套房还有15万元的房贷未还，每月的家庭开销加上还贷支出大约为1万元。此外，每月孝敬双方父母的钱约为4 000元；孩子教育费用每年约为2万元。

杨曙光考虑到自己跟妻子的年龄越来越大，而孩子与老人所需要花费的支出也不断上升，于是，他想购买一份理财类的保险，一方面给自己和家人一些保障，另一方面还能够实现财富增值。他经过几个月的认真分析与挑选，选择了某家保险公司的"财富通B款"投资连结险。

这款保险产品是在传统寿险产品的基础上发展起来的，拥有传统寿险的身故和残废两大保障，并融合了独立的全新的个人投资账户功能，是目前市场中独具特色的一个保险加投资的保险理财产品，在稳健、可观收益的基础上，此款保险产品还具有风险保障功能，是其他保险理财产品所不具备的。这对于追求稳健收益的杨曙光来说，无疑可以实现自己平衡收益和抵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

御风险的理想。

杨曙光选择的保险产品，保额为10万元，缴费期限为10年，年缴保费为2万元。其中，包括有5 000元的基本保险费，与此同时，他还一次性追加保费20万，按照合同约定，他支付的保险费在扣除初始费用后，会进入个人投资账户。这期间，还有一些费用如保单管理费、风险保险费等，也将定期从个人账户中扣除，扣除后的个人账户余额才用于投资。

6年以后，42岁的杨曙光发现，自己的个人账户中，竟然拥有337 920元的资金。此时，已经年满18岁的儿子刚好高中毕业，他按照原定计划，从这笔资金中取出10万元，送儿子出国留学；他还依次每年从中取出10万元寄给儿子，四年以后，当儿子学成归来时，他已经从中取出了40万元，但这并不影响剩下的资金继续升值。

当杨曙光48岁时，由于身体不适选择了提前退休，闲来无事的他，查看了一下自己的保险账户，里面竟然还有128 012元，兴奋之余的他，开始推算起自己的保险收益来：当他58岁时，保险里的个人账户额度为205 624元；当他68岁时，保险里的个人账户额度为329 772元。

杨曙光欣喜地发现，自己当初30万元的投资，竟然能换来二十几年后的30多万元收益，除此之外，还不算他不幸身故或发生保险合同所约定的残废，可以领取个人账户价值和当时保额之和的身故保险金。这样，这笔钱再加上自己的其他投资，已经完全足够他今后养老的费用了。

【案例评析】

每一份理财类保险的收益与保障功能都不一样，一旦选错了保险的类型，可能不仅无法起到保障的作用，甚至还会使得自己的资金亏损，因此，理财险比其他理财工具更需要准备与分析，因为不同类型的保险产品，有着不同的收益与保障功能，并且不同公司的同一款产品之间，也会产生巨大的收益差距，唯有选择最适合自己的那一种，才能实现资金保障与收益的双丰收！

【知识链接】

掌握一些必不可少的保险知识，有助于投资者进行更高效、顺利的保险投资。这里，为大家介绍投资保险应重视的知识。

保险要素

每一份保险合同都会有这几种内容：第一，投保的性质，即是人身还是财产；第二，投保的费用，即所需要交的保费；第三，投保的保额，即一旦出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

符合保单中的条件的风险时，保险机构所应提供的金额；第四，投保人，被保险人和受益人；第五，保险的费率，即保费占保额的比率；第六，免责事项，即在某些情况出现时，保险公司不负责赔偿。

保险原则

保险的四大原则，通常是指最大诚信原则、保险利益原则、近因原则、损失补偿原则，下面便是对每一原则的具体解释。

最大诚信原则：是指双方必须互相告知关于保险以及被保标的一切信息，保持最大限度的诚信，不允许有欺骗、隐瞒的行为。

保险利益原则：也叫"可保利益原则"，是指要想让保险合同有效成立，投保人必须对保险标的具有法律上承认的利益。

近因原则：是指意外和危险事故的发生，对于损失结果的形成，必须具有直接决定性的因果关系，而且，近因还应该在可保范围之内，唯有如此，保险人才对发生的损失承担补偿责任。

损失补偿原则：是指保险合同生效之后，当保险标准发生在保险责任范围内的损失时，通过保险赔偿，使被保险人恢复到受灾前的经济原状，但却不能因损失而获得额外的收益。简单来说，即投保人不能通过获得赔偿而发财。保险公司只会赔偿投保者的损失，其他的损失概不赔偿。

案例40：巧投分红险，让财富锦上添花

已经35岁的马慧馨，是一家外资公司销售总监，虽然公司为自己购买了团体商业保险，其包含了团体医疗、疾病、意外伤害和定期寿险，但孩子的教育金、自己的养老金、父母的赡养费等依然需要资金，为了在保障自己身体的情况下，还能获取一定的财富收益，她选择了投资保险产品。

对保险并不熟悉的马慧馨，开始翻看保险的相关资料，通过对自己职业、收入、家庭情况、年龄等几方面的分析，以及对市场上各类保险的分析，最后，她将目光锁定在了分红险上，因为它既有保障又具备理财功能。她有了目标以后，缩小了自己的搜查范围，重新开始了新一轮的资料翻阅行动。

在众多的保险资料之中，马慧馨选择了"中意福满金生两全保险"的分红型"，因为这款保险的保障时间较长，可以提供终身保障服务，并且，还具有生存礼金定期领取的项目，她可以每两年领一次生存礼金，与此同时，该保险还提供意外身故保障及全残豁免。假如她在60岁前不幸因意外身故，受益人便可以额外领取一笔高达18倍基本保险金额的高额意外身故保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险金。

随后，马慧馨购买了每年需交1万元的这种分红险，两年以后，当她第一次去领取生存礼金时，居然领到了高达基本保险金额30%的现金，即3 000元的现金，这一给付比例在当时市场同类产品中名列前茅，而这笔资金为她提供了一个长期稳定的现金流，除此之外，更让她感到欣喜的是，享受到了每一年该保险公司分发的红利，短短两年的时间，她就获得了近1万元的红利。

【案例评析】

马慧馨在购买保险前的自我检测，是她获得投资成功的关键。在我们投资任何一款理财产品之前，都应该跟自身的实际情况挂钩，尤其是对于具有保障功能的保险来说，自我检测就显得更加重要了。一般而言，自我检测就是投资者根据自己的职业、收入、家庭情况、年龄等，对生活中所面临的各项风险进行预测，看在哪些方面存在隐患和漏洞，需要保险来提供保障。

【知识链接】

虽然，保险越多保障就越多，但投保是需要成本的，一旦成本过大，那么，我们的收益就会无形中减少，投保应该是以尽可能小的代价获得较为全面的保险。所以，在购买理财保险的时候，投资者还要遵循一定的基本原则。

量力而行

量力而行就是指购买保险的资金投入，必须与经济状况相适应，也就是说，我们在购买保险之前，必须弄清楚家庭的收入水平，并预估自己未来的收入能力，计算出收支的结余，在此基础上，再算出可用来购买保险的资金，唯有如此，才能确保购买保险后不会无力支付，亦不会出现保险投资比率不足的情况。专家建议保险支出最好占收支结余的10% ~30%为宜。

合理组合

合理组合原则，就是将保险项目进行合理组合，并注意利用各附加险，因为很多险种除了主险以外，还带有各种附加险，即在购买了主险种后，如果投资者还有需要，也可购买其他的附加险，这样做的好处是：其一，避免重复购买多项保险，如购买人寿险时附加意外伤害险，这就不需要再单独购买意外伤害险了；其二，附加险的保费相对单独保险的费用低，可以节省保费与投资成本，因此，综合考虑各保险项目的合理组合，既可得到全面保障，又可有效利用资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优先有序

优先有序的原则，就是重视保险投资的高额损失，自留低额损失。对于投资者而言，确定保险需求首要考虑的是风险损害程度，其次是风险发生频率，对损害大、频率高的损害应优先考虑保险，而对于较小的损失，自己家庭能承受得了的，一般不用投保，另外，保险一般都有一个免赔额，低于免赔额的损失，保险方可是不会赔偿的。所以，我们应该放弃低于免赔额的保险。

诚实填写

在查看保险合同时，要看保障是不是很全面，有没有说明除外责任，如各保险公司的重大疾病保险条款规定的重大疾病包括哪些，什么才算是意外保险等，一般情况下，我们应选择保障范围广的产品，例如生活中常见的烧伤、烫伤等意外，是否被列入保险责任等，另外，在填写合同时，要本着诚实的原则，决不能隐瞒自己的病史，以免在具体理赔时非常麻烦，从而得不偿失。

不要退保

退保后将遭受几重损失：一是没有了保障；二是退保时往往拿回的资金较少；三是如果万一以后要投保新保单，则要按新年龄计算保费，而年龄越大，保费越高，且同时还需考虑身体状况，有时甚至还需要加费处理。如果我们实在是急需用钱，通常有两种方法可以减少损失：第一是投保人可以书面形式向保险公司申请贷款；第二就是变更为减额缴清保费。

案例 41：理财热门——万能险的投资技巧

2005 年，徐静雯在某保险公司购买了一款万能险，每年交保费 1 万元左右，期限为 10 年。购买这份保险以后，她便开始计算收益。她发现在交完保险费后，自己前 3 年所交的 1 万元中，会分别扣除 3 500 元、2 500 元和 1 250 元的初始费用；第 4 年、第 5 年均须扣除 900 元的初始费用；第 6—10 年则须每年扣除 350 元的初始费用；除此之外，每年还要扣除几十元的保障成本，用于提供寿险保障。

10 年下来，光扣掉的费用就超过了 1 万元，剩下资金的实际投资收益，徐静雯按照市面上较高的结算年利率 3.6% 估算，经过 5 年、10 年和 15 年，她万能险账户中的实际收益分别约为 45 513 元、109 090 元和 130 257 元。如果将这笔钱存在银行，按利率估算扣除利息税，经过 5 年、10 年和 15 年，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能获得的本息分别约为52 562元、113 828元和132 678元。

如此计算，徐静雯发现即使是长期投资15年，收益仍比存款低2 000多元！

【案例评析】

从徐静雯的案例中，我们不难看出，只有当万能险产品的投资账户收益率超过4%以后，它的实际收益率，才能比定期储蓄、货币市场基金等其他理财方式高，而且，万能险产品真正为投资者带来收益，需要在购买这款保险的7年以后，在现实生活中，不少保险推销员都会刻意隐瞒这一点，所以，投资者们必须对此加以警惕，以免像徐静雯那样购买以后才发现，就为时已晚了。

当然，万能险也不是一无是处的，否则，也不可能获得大家的喜爱，如万能险除了能获得投资收益外，还可以得到一定的保障，银行存款就没有这种保障功能；万能险客户在提取保单价值资金后收益不受损失，而提前支取银行定期存款要有定期的利息损失；万能险的结算利率可根据市场变动及时调整，而定期存款的利率调整要等到期后。

【知识链接】

所谓万能险，是指可以任意支付保险费，以及任意调整死亡保险金给付金额的人寿保险。投保人缴纳的保费通常会被分成两部分，一部分用于保险保障，另一部分用于储蓄投资，并可以根据人生不同阶段的保障需求和财力，来调整保额、保费及缴费期，以确定保障与投资的最佳比例，让有限资金发挥最大的作用，因此，万能险是投资险中最为灵活的一种。

由于万能险收益不高，但有保底收益、具备保障功能，这一险种可以作为中青年的“家庭基金”使用，同时，由于投保方式的灵活性，万能险还可以根据每个人的年龄、家庭收入状况、人员组成、保障需求和理财要求随时调整，成为长期家庭理财的另一个选择。此外，一些公司的万能险还可以提供保单贷款。

虽然万能险有诸多优势，但万能险却并非万能，不是所有人都适合购买万能险，根据万能险本身的特性，以下四种人就不宜投资万能险。

风险准备不充分的人

万能险本质上是一种投资型保险。万能险的投资方向，主要为大额协议存款、大型基础设施建设和国债，所以保底收益比较固定，然而，在股市走低和利率下调的市场环境下，万能险将会面临着投资收益率走低的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果没有足够的风险准备,投资者在购买万能险时还是应该慎重考虑。

自身风险覆盖不全的人

尽管万能险可按照投资者的意愿,任意提高或降低死亡给付金额,但其基本保障主要为身故保障和全残保障,不包括意外、医疗、重疾保障,也就是说万能险对人生的保障是不全面的,因此,对于主要想给自己一个全面保障的人而言,还不如直接购买有相应保障的险种。

想在短时间内获益的人

万能险是一种有很强投资性的保险,在投资最初的3年至5年时间内,实际收益并不能让人满意,这是因为保险公司所公布的万能险收益,只包括投保者所缴保费中的投资部分,而不是缴纳的全部费用,除了保障费用以外,还要被扣去的还包括初始费用、风险保险费等,因此,万能险的整体收益,在最初投资的几年内不仅不会高,还会有亏损的可能。

年龄较大的人

从费率计算来看,年龄越大,投资万能险越不合适。按照通常的做法,保险公司在投保人缴足保险费后会先扣除几项费用,剩余的钱才用来投资。这其中,保险公司用于支付保险保障的风险保险费,会随年龄的增长而提高,如一个年龄33岁的投保人每年缴保费1万元,要被扣除风险保险费252元;而一个年龄58岁的投保人,尽管每年缴纳同样的1万元保费,则要被扣除风险保险费2 494元。

案例42:投资万能险需权衡保障和收益

34岁的毛炎峰,是一家国企的中层管理人员,随着年龄越来越大,他不得不为以后的生活早作打算。他通过对多家保险公司的比较,选择了实力雄厚、信誉较好的平安保险公司,并选择了一款万能险产品。他计划总投资20万元,侧重于保障的他,将基本保额选择为40万元。

毛炎峰的一位同事李国良,今年也是34岁,出于跟毛炎峰同样的考虑,他在毛炎峰的介绍之下,也选择了平安公司同样的一款产品,总投资也是20万元,只不过,看重投资的他,将基本保额定在了8万元左右。两人缴费方式同样选择连续交费5年,每年交4万元,

让两人没有想到的是,仅仅是基本保额的不同,他们所产生的投保效果却完全不一样。20年后,李国良的保险账户里有238 087元,而毛炎峰的保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险账户里却只有214 114元，同样的总投入，李国良的投资收益就多得多，并且，如果假设2人不幸因祸身故，毛炎峰能得到614 114元的身故保障金，即40万元风险保额加上当年保单的价值，李国良却只能得到318 087元的身故保险金，即8万元风险保额加上当年保单的价值。

【案例评析】

从案例中我们可以看出，同一款万能险的产品，选择不同的基本保额，能积累的保单价值和最终能获得的寿险保障，会产生很大的差异。投资者所交的万能险保费，一般会被分成三个主要部分，包括用于寿险保障的风险保费、用于投资的储蓄保费、用于保单管理费等营运成本的附加保费，不同的基本保额，将会直接影响风险保费的高低，从而也影响用于投资的储蓄保费的多少，因此，我们在投资万能险时，一定要权衡它的保障和收益。

【知识链接】

万能险中有很多误区，不少投资者都在购买以后大呼上当。若想让万能险起到保障和理财的双重作用，投资者就需要在购买前做好以下几步工作。

第一步——要评估风险

一般来说，按照风险程度的不同，能将需要购买的保险分为必保的保险和可选择的保险。其中必保的保险，是应付那些保险事故一旦发生，足以造成严重威胁的风险；可选择的保险，则是应付那些保险事故一旦发生，有可能减少当前的资产和收入的风险，但个人或家庭尚可承受。每个人在一生中都会面临各种各样的风险，因此，在投保之前，对风险进行全面的评估是非常必要的。

第二步——认识保险需求

在风险评估的基础上，划分出哪些是需要保险的风险，哪些是可以不用保险的方式加以避免，从而确认自己的保险需求。投资者可以用排除法，分清哪些风险不需要用保险的手段来处理，哪些可以不完全用保险的方法处理，例如：对已经可以享受国家提供的医疗保障、社会提供的失业保障和社会养老保险等，我们就可以不去或减少购买这方面的保险，以更多的资金投入到资本运作中去。

第三步——确定保险金额

排除了以上的保险需求，剩下的就是确定所需购买的保险金额了。一般来说，投资者在确定保险金额时应考虑疾病医疗费、子女教育金、退休养

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老金、丧葬费、遗属生活费等，同时，还要考虑自己的生活标准、社会及工作地位、家庭负担等因素，根据这些确定出的保险金额，往往都能满足自身的实际需求。

第四步——确定保险期限

保险期限的长短，直接涉及保险金额的大小、时间的分配、险种的决定，如意外伤害保险、医疗保险通常是以一年为期，也可以选择半年期，投保人可以在期满后选择续保或停止投保；人寿保险通常是多年期的，投保人可以选择适合自己的保险时间跨度、缴纳保费的期限以及领取保险金的时间。

然而，投资性保险的特点之一，就是时间比较长，一般都在 5 年以上，最长甚至可以达到 40 年以上，如养老保险等，考虑到期间物价的变化因素，建议投资者最好选择 20 年之内的时间较为适宜。

第五步——选择具有可比性的产品

不同的险种有不同的价格，还要联系保险合同中的除外责任条款来比较，如甲、乙两家公司的医疗保险，其价格从表面来看是一样的，但甲公司的除外责任比乙公司要多，这就意味着甲公司的责任范围比乙公司小，那么，甲公司的价格实际上就比乙公司要高，这往往是投资者容易忽略的细节。

此外，还要比较公司的财务状况和服务质量，如某一家公司的某一种产品价格较另一家公司的同一类产品价格低，但仅有这一个指标，并不能保证购买前一家公司的产品就合算。如果它的财务状况不好或服务质量差，即使价格低廉，投资者最终还是会吃亏。所以，我们一定要确定购买的保险能够注重长远保障。

案例 43："80 后"的定期寿险不妨选万能

25 岁的苏青青，是一位"80 后""金领"，年收入高达 16 万元以上。她想为自己的生活做一个保障"备份"，于是，她选择了投资保险，单身且身体健康的她，除了衣食住行外，几乎没有任何负担，只不过，由于工作需要，她常常会四处奔波，因此，她认为意外险应该是自己需要关注的。

然而，究竟应该选择怎样的保险产品，苏青青还进一步分析自己的情况，身为外企职员的她，企业已经为自己交纳了一定的商业保险，所以，她觉得自己在购买保险时，可以更加偏重于投资类型的理财险，对于工作稳定、月结余过大的她来说，现在就可以着手准备养老金或进行投资性保险。她通过翻查资料发现，在所有的投资性保险中，除了连投险与分红险之外，只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有万能寿险具有保底收益。

于是，苏青青决定投资万能寿险20年，不但加强了意外险的保额，她还将“定期寿险”设计在万能险上，每月存1 000元来作为将来的子女教育金或自己的养老金。在她购买这份保险之后，保险公司为她作出的收益报告显示，当她35岁时，其保险账户上的收益为15万元左右；当她45岁时，其保险账户上的收益最少为30万元；当她55岁时，其保险账户上应该有近35万元收益。

【案例评析】

在这个案例中，有一点非常值得投资者们注意，保险是越早准备越有价值的一件商品。苏青青正处于年龄最低点、健康最高值的时期，她在年轻时买一些保险，不仅能更早地得到保障，而且，费率相对也较低，缴费的压力也会相对较小，而随着岁数的增大，不仅保障晚、费用高，更糟的是还有可能会被保险公司拒保。这就提醒投资者们，如果要投资保险理财，那就务必请趁早。

【知识链接】

对于“80后”的年轻人而言，由于涉世未深，很易走进保险理财的陷阱，下面这些陷阱就较为常见，大家来辨别一下吧。

保险业务员设下的陷阱

保险业务员的陷阱有两种：一种是明知故犯，如故意扩大保险人的保险责任、过度渲染保险保障利益、推荐高比例返佣险种等；另一种则是因不够专业而无意间误导投保人，如让已经有公费报销的人投保报销类健康险，以致出现重复保险等。对此，寻找优秀业务员是规避这一陷阱的良策。

相关内容复杂化表述的陷阱

对于可以简单明了说清的问题做复杂化表述，使保险合同条款让许多人觉得不知所云，有时甚至让人产生种种错觉，例如某保险公司的一种健康险，保障的疾病有好几百种，如舌恶性肿瘤、唇恶性肿瘤、口底恶性肿瘤等，罗列一大堆，不仔细看时，还让人误以为大小病都有保障，看清之后才发现全是大病才保。要规避保险人设下的这类陷阱，投资者就要不怕麻烦，认真研读相关条款。

急于投保的自造陷阱

投资者要想规避这类保险陷阱，除了要尽到如实告之的义务外，还可以从以下几个方面去考查：一是检查代理人是否有证书；二是当代理人交出精

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心设计的保险方案时，要向他追问如此设计的理由是什么，看是否与自己提出的要求相吻合；三是要选择一个懂得倾听、不咬文嚼字的专业代理人。

案例44：黄金单身女郎的保险理财规划

33岁的夏荷是一位“金领”，月收入10万余元，由于工作的关系，她至今尚未婚嫁，是个名副其实的“黄金单身女郎”。随着年龄的增大，她打算投资既有保障，又有收益的理财险，为了安全起见，她决定寻求专家的帮助。

通过夏荷的述说，专家首先对她的资产结构做出了分析：她的现金及活期存款为150万元，流动性比率高达128%，远远超出正常的流动性比率区间值，虽然这能使家庭的金融资产流动性强，但同时也降低了金融资产的投资收益率，这会使得她的资产，在面临目前经济通胀压力时有贬值的风险。

夏荷的固定资产，占整个家庭资产的65%，家庭无债务，资产负债率为零，具有较强的财务实力，月收入10万元，而消费性支出为1万元左右，净储蓄率高达91%，因此，她资产的储蓄能力相当强，而消费能力还有不少提高的潜力。从风险承受能力方面看，她属于收入丰厚而支出相对较为节制的家庭，就其提供的数据来分析，属于客观风险承受能力较强的范畴。

就夏荷的财政数据，专家给出了以下理财建议：她可以选保额为500万元的寿险，因为一般情况下，保障额度以年收入的5—8倍为宜，因此，她可以用万能险产品为自己和家人做高额保障，其优势在于保费和保额都可灵活调整，与此同时，因为万能险的风险保费是采取自然费率，所以成本相对会较低。

此外，又因为万能险的保费充足，在高保障的同时，也兼顾了投资收益，而且，万能险还有保底利率，投资方面相对保守没有风险，在未来，万能险的个人账户价值，还会因时间的推移而有复利累积效益，因此，夏荷也完全可以在今后作为孩子的教育金账户，以及婚后夫妻两人的退休养老补充。

另一方面，夏荷可以再选500万元保额的意外险(每年保费支出为1万元左右)和100万元保额的重大疾病险，作为社保的一个补充，因为高收入人群罹患重大疾病后，收入的损失也会高于普通人，而且，治疗条件相对而言也会要求较高，以目前的医疗费用水平加上之后的康复费、营养费等，至少要有100万元的保障才能满足需求。

夏荷在专家为自己提供的万能险+意外险+重大疾病险组合下，踏上了自己的保险理财之路。她就这样用较小的代价，规避了人生中途丧失生活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要收入来源的风险。

【案例评析】

在夏荷的案例中，主要突出了黄金单身女郎两个方面的需求：

首先，是对保险理财功能的需求。作为高收入一族，对于理财的需求应该是相当迫切的，因为雄厚的资金，早已为她们奠定了坚实的基础，而案例中的夏荷却让自己的巨资，躺在银行的活期存款之中，这显然是不利于财富增值的，因此，投资保险必须优先考虑理财方面的收益，由于她目前还没有结婚，今后需要花钱的地方还很多，所以，她还要注重资金的流动性。

其次，是对于保险保障功能的需求。在生活节奏日益加快的今天，金领们的工作压力越来越大，这常常会导致她们衍生出诸多的疾病，因此，对于黄金单身女郎而言，利用保险投资为自身健康提供一份保障亦至关重要。在日常生活中，突如其来的意外与重大疾病，是我们最无法预计的，而像她们这些对生活质量要求较高的人群，就更需要在这些方面购买一份保障了。

【知识链接】

对于黄金单身女郎而言，她们的保障往往大于投资，但她们投保时的小错误，却让这一层保护罩失去了作用，对此，我们需要做到以下几点。

不可贪图便宜

由于受到资金的限制，所以，投资者常常会觉得买个便宜点的保险就行了，反正自己也不奢望它能保障什么。图便宜这种想法是大错特错的，而购买这种保险可能对我们来说一点儿用都没有。我们无论是在它的投资收益，还是它的保障功能上都无法获益，而实际上，我国许多普通险种的费用都比较低，通常家庭财产保险费率为3‰，人身意外险一般为2‰，我们完全可以承担得起。

不能偏听偏信

在现实生活中，精明的保险推销员们，都是从自己身边的熟人开始推销，因为熟人之间容易偏听偏信，往往在购买了保险以后，却没有考虑到是否与自己的实际情况相符合，很显然，这样的保险我们也不能获益，并且，当我们发现这一点时，已后悔莫及了。

不要临时抱佛脚

俗语云："有什么别有病。"别等到自己生病了，才想到要赶紧给自己买个健康险，到了这时就来不及了。保险是一件越早准备越有价值的商品，它跟其他的理财产品不同，没有时间与年龄的限制，我们越早投资保险，就能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越早获得收益，并且，还能越多减少本金的支出，因此，投资保险一定要趁早！

保险并不等于救济

"我保了险，平时也交了钱，结果出了事故不给我赔偿，这是什么道理？"这是相当一部分投保者的疑惑，他们认为，既然交了保险费，保险公司就该承担部分损失，跟自己一同承担责任，而实际上，我们应该再回去看清楚保险合同，上面清楚地标明了只有出现其规定的保险责任事故时，保险公司才予以赔偿。

案例 45：投资连结保险，保障投资两不误

陈云龙是一个设计师，在这个城市，月收入算是中等了，平常他花钱的地方比较少，不吸烟，不喝酒，也很少有应酬，所以每月手中都有不少的闲钱。目前他还没有能力买房，想到这些钱放在银行都贬值了，他就想搞点投资，购买一些理财产品。

在此之前，陈云龙对理财产品了解得很少，不善投资。他刚好与一家保险公司的业务员认识了，对方每次见到他都大哥长大哥短地叫个不停，下班没事还去找他喝两杯，一来二去彼此成了朋友。陈云龙反正对保险一窍不通，索性听之任之。

业务员向他推荐了一种听起来有些非主流的保险：投资连结保险，又称投连险。他为陈云龙提供的保障计划是这样的：基本保额 20 万元，每年交 2 000元，另外附加重大疾病险 10 万元、意外险 15 万元和意外医疗 2 万元，综合下来有 47 万元之多，且年缴费不超过 3 000 元。

"大哥你看一年还不到 3 000 元，未来你就可以获得 47 万元的收益。以大哥的能力，这 3 000 元根本不算什么。况且我考虑到你将来要买房子，会面临房贷的压力，这个方案 12 个月才 2 000 元，平均一个月不到 200 元呢，非常容易做到。"

陈云龙原本一听到什么 50 万元，还觉得是一件很遥远的事，没想到平均每月投入还不到 200 元，的确挺划算的。不过他还有一个疑虑："保险不都是发生了意外才赔付吗？我没听说还有收益的功效呀！"

业务员解释道，投连险是一种融保险与投资功能于一身的新险种，除了具有一般保险的保障功能，保险公司会用投保人的保费进行投资，因此投保人也可获得收益。陈云龙这才恍然大悟。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

投资连结保险适合收入不错、开支少又不善于投资的年轻理财者。因为它和保险公司的收益直接挂钩，它可以让投保人在拥有保障的同时也有所积蓄，因此收益也比较大。如果加上投连险的额外投资功能，投保人经济条件允许的话，还可以一次性地将收入放入投连险的投资账户里，不但保证了效益，还可以有效预防盲目消费。

另外，工作不甚稳定的人，投资连结保险也比投资固定利率的普通寿险划算。因为一般寿险可能会让他遇到断交保费失去保障的危险，投连险有一定的缓缴期，可以预防断缴失保的危险。投连险还有附加险，这些附加险都可跟随投连险一起度过缓缴期，不会因为一时无钱而失去了保障。

【知识链接】

投资连结保险产生于20世纪70年代的英国，如今已是欧美国家人寿保险的主流险种之一。这得益于投连险功能的多样化。

保障功能是投连险的基本功能，这一点它与一般的寿险相似，可提供意外与疾病身故保险金、全残保险金等，在投保人遇到事故时获得赔付。它与传统险种不同的是，还有保证可保选择权和豁免保险费等其他服务项目。这样投保人在保单生效之后，还可根据自己的需要增加投保份额，在保险期间，投保人若丧失劳动力，就可享受免交保险费的待遇，原本的保障丝毫也不会受到损失。

投资功能是投连险区别于一般险种的最显著特色。投保人除了可享受最基本的保障，当保险公司的效益比较好时，投保人作为投资方，就能获得相应的投资回报，这时候所获得收益就比普通的寿险多得多。

需要说明的是，当保险公司效益不好时，投保人也要承担投资损失所带来的风险，这就是为什么投连险适合收入不错的人，不适合中低收入等抗风险承受能力较弱的人。此外，高风险通常与高利益挂钩，投资理念成熟的人和股民，都适于投连险。

案例46：单亲妈妈巧以分红险稳健理财

36岁的曹华芬是一位单亲妈妈，她的现有资产，除了一些存款之外就没有做过其他投资。她有1年期定存1万元和3年期定存2万元，目前，每月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结余都放在活期账户中。公司虽然已经为她上了社保，但是为了将来考虑，她认为还是要购买几款收益稳健的保险理财产品，以给儿子将来上高中、大学准备一笔教育金，并且，也可以作为自己的养老补贴。

有了购买理财保险计划的曹华芬，开始选择适合自己的保险品种，在她的精挑细选之下，终于选出了两款人身保险：一款是自己的安馨定期寿险(24 万元+附加定期重大疾病 10 万元保障，保障期为 20 年，保费共计每年 1 630元)；另一款是无忧宝意外伤害保险(10 万元+附加住院费用医疗保险 1 万元+附加每日住院补贴 100 元/日+附加意外伤害医疗 5 000 元/次，保费共计每年 881 元)。

除此之外，曹华芬还为儿子投了一份理财保险产品：财溢人生终身寿险(万能型 10 万元+附加意外伤害 10 万元+附加额外重大疾病 10 万元+附加意外伤害医疗 3 000 元/次)。曹华芬另外还将每年 1.5 万元的额外收入，追加到了儿子的万能型保险个人投资账户中，因为翻查诸多保险资料后的她，发现这相对银行存款而言，能够通过更长期的资金运作，达到较为可观的稳健收益。

其实，在购买这些保险之前，曹华芬早就精心计算过收益。

三款保险每年需缴保费 3 500 元，一直缴至儿子 25 岁，即曹华芬的退休年龄 55 岁，以及连续 5 年每年额外缴的 1.5 万元，便能够在儿子上高中时，每年支取 4 000 元的教育金补充；在儿子上大学时，每年支取 1 万元教育金补充；当曹华芬 55 岁时，她的个人保险账户中的余额约有 19 万元左右，可以作为自己的养老补贴，也能根据实际需要，有计划的领取消费，或放在账户里继续累计生息！

【案例评析】

作为现代社会中的弱势群体，单亲家庭必须具备一些基本的财产资金保障，其中，意外伤害和重大疾病是造成家庭不安的主要因素。所以，我们在进行投资理财之前，要将这些不利因素一并纳入自己的整套保险计划中。此外，在购买理财保险时，单亲家庭还应将家庭保障的重点，放在孩子将来所需要花费的资金上，以保证孩子今后的生活、学习无后顾之忧。

【知识链接】

单亲家庭最重视的就是自己的孩子，但有些家长在购买保险时，往往有明显的误区，以至于买完保险以后，非但没有起到应有的保障作用，还损失了一大笔资金。为此，这里为各位家长列举几种投资保险的常见误区，以确保保险投资的成效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只重小孩，不重大人

从家庭财务的角度来看，大人是收入来源、家庭的经济支柱，也是孩子最好的“保护伞”。如果只给孩子买保险，大人自己却不买，那么，当大人发生了意外时，保险公司不会赔一分钱，如此一来，家庭很可能会因此而陷入困境，孩子将来的教育支出费用自然也得不到保障了。所以，在为孩子投保之前，大人应该先为自己投保，这既是对自己负责，更是对孩子负责。

注重教育，忽略保障

在现实生活中，很多父母都不惜花费大量的资金，为孩子购买教育金保险，却不购买或者疏于购买意外保险和医疗保险，殊不知，这是将保险的功能本末倒置，因此，家长在为孩子购买保险时的顺序应当是：意外险、医疗险、少儿重大疾病保险。在这些品种的基础之上，才能再考虑购买教育金保险，否则，即便有资金去国外深造，也很可能无法坐在教室里学习。

越多越好，保障过剩

少数不够诚信的保险代理人，总是试图让客户更多地购买他们的保险，而不考虑保障是否已经过剩，因此，家长在为孩子投保商业保险前，一定要先弄清楚孩子已经有了哪些保障？够不够？还有多少缺口需要由商业保险来弥补？随后，家长在为孩子投保时，只需要补充那些不足的部分就可以了。

还有一点非常重要，那就是如果为孩子投保以死亡为赔偿条件的保险（如定期寿险、意外险），那么，累计保额最好不要超过 10 万元，因为超过的部分，即便付了保费也无效，这是合同中保监会为了防范道德风险所做的硬性规定。

越长越好，保期太长

对于很多资金不是特别宽裕的家庭来说，为孩子购买终身寿险是一件太过“深谋远虑”的事，尤其是在大人自己的养老金还没有储备充分的情况下，却考虑孩子的养老问题确实没什么必要，因此，为孩子买保险时，保险期限应以到其大学毕业的年龄为宜。之后就应当由他自食其力了。当然，如果看重终身寿险的“纪念意义”，在预算宽余的情况下，也可以考虑适当地购买一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例47：财产保险，为你的财产备一份平安

张立军新买了一台价值2万元的苹果电脑，这可是他积蓄了很久下了很大决心才买下的，因此他非常珍重。

这一天，他下班之后，小区的物业通知大家最近注意自己的物品，遇到可疑的人要立刻反映。张立军仔细打听之后才知道，昨天晚上8栋楼2单元发生了盗窃案，一户居民的保险柜被撬，女主人一些值钱的首饰也不翼而飞。张立军想自己家虽然没什么值钱的东西，但那台价值2万元的苹果电脑……因为他并不经常携带在身上，有时候就放在家里，没想到小区的安全防范能力这么低，还是赶紧想一个好办法吧。

思来想去，张立军想起了财产保险。老婆听到他的想法时笑着说："电脑已经这么贵了，还再给保险公司交些钱。这电脑的成本得多大呀?!"张立军没有理会老婆的奚落，坚决为苹果电脑上了财产保险，好在保费并不高：基本保险费每1 000元的财产交1元，苹果电脑价值2万元，需缴20元；附加盗窃案险保险费率为2‰，还需要缴40元；合起来，共缴60元就行了。

张立军交保费的时候，因为数额不高很爽快地就交了。但几个月后想起这件事，他突然觉得没必要花这笔钱了，再说苹果电脑他已经用久了没了新鲜感，就越发觉得这笔钱有些冤枉，想想还是算了。结果7个月后，他们那个小区再次发生盗窃案，这次有3家居民被盗贼光顾，张立军很不幸就是其中的一家。他家不但丢了现金、女儿的金手镯、妻子的一条项链，而且他的苹果电脑也无影无踪。

好在他的电脑上了保险，保险公司来现场勘察一番，与公安机关交涉之后，确定是盗贼所为，就赔偿了张立军的电脑损失，事情总算不是太糟糕。但他家那些没有上财产保险的金手镯、项链，只能自认倒霉了。

【案例评析】

财产保险是对承保的财产及其有关利益因自然灾害或意外事故造成的损失承担赔偿责任的保险，有家庭财产保险和企业财产保险之分。

家庭财产保险是以室内有形财产为保险标的的保险，分为普通家庭财产险和家庭财产两全险。其中前者又分为灾害损失险和盗窃险两种，参保物品如下。

1. 日用品、床上用品；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 家具、用具、室内装修物；

3. 家用电器，文化、娱乐用品；

4. 农村家庭的农具、工具，已收获入库的农副产品等。

以上有形资产，居民只要对其购买了财产保险，当遭遇火灾、台风、暴雨、泥石流等损失后，或由于遭受盗窃、抢劫行为而丢失，经公安部门确认后，均可申请理赔，从而减少损失。

家庭财产两全险与普通家庭财产保险的不同主要体现在保险金额上，它除了经济补偿，还有一定的还本性质。采用按份数确定保险金额的方式，份数多少，根据财产的实际价值而定，投保人需要一次性缴纳保险储金，保险公司就将利息作为保费；期满后，无论期间是否发生过赔付的情况，保险公司都如期退还投保人的全部保险金。这样，理财的作用更大。

【知识链接】

财产保险的投保对象是个人的财产，为了预防个人恶性损坏自己的财产，或者不可抗拒的因素，一般保险公司对下列情况不予理赔。

1. 战争、军事行动或暴力行为；

2. 核辐射、核污染；

3. 电器设备使用过度引起漏电、发热、短路等导致电器本身损坏；

4. 被保险人极其亲人、朋友故意或勾结、纵容偷窃行为导致财产的损失；

5. 其他不属于家庭财产保险单列明的保险责任内的损失和费用。

财产保险并非所有的家用品都可投保财产保险，损失后无法确定价值的物品，如邮票、技术资料等，不予投保；日用消费品，如粮食、烟酒、化妆品等也不予投保，至于枪支、弹药、毒品等非法物品，更不予投保。

由此可见，财产保险是有一定条件的，并非家中随便什么东西都可以拿来投保，也并非只要损坏了就可理赔。

案例48：意外险，帮你承担家庭重任

汪鸣强从事快递工作，一年四季，无论风吹雨打，都要骑着电动车穿行在城市的大街小巷，既辛苦，又不安全，工作也不是很稳定。好在如今是网络经济时代，网购业务量比较大，他的收入尚且能养活一家老小。

有一次，他在为一家保险公司送快递的时候，业务员与他搭讪：“今天风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挺大的，你挺辛苦的吧？"这句话听着很顺耳的，汪鸣强就与他随便聊了几句，顺便也长了长见识，知道了不少有关保险的知识。一来二去，俩人非常熟悉了，联想到自己的工作特点，汪鸣强就让业务员给自己推荐适合自己的保险产品。

业务员这样分析：汪鸣强经常要在马路上奔波，危险性比从事一般职业的人员大。如果将来真的遇到什么问题，他肯定会面临着失业的危机，没了挣钱的能力，一家人的生活就没有了依靠和保障，因此，建议他投资一份意外险。

一听要投资意外险，汪鸣强马上觉得对方在胡说八道，这不咒我吗？所以无论业务员再怎么讲保险的保障意义，他都坚决不肯。

有一次，汪鸣强在送快递的时候被一辆出租车轻碰了一下，对方虽然赔了一定数额的住院费，但他自己也有抢道的过失，所以也要承担一定的住院费。这次意外让他花费了好几千元钱。伤好之后，想想其他工作收入都不高，他又做了老本行，并且又一次遇到保险公司的那位业务员。当对方得知他最近的遭遇后惊讶地说："当初你要是听我的话，投保一份意外险，不就不用花这笔冤枉钱了？再说，你不能工作了，家人除了失去生活来源，还要花钱为你看病，这得多大的生活压力呀！"

想想最近家人愁眉苦脸的样子，汪鸣强突然觉得自己有责任让他们过得更安心一些，就爽快地购买了意外险。

【案例评析】

意外险是以投保人的身体为保险对象的。当投保人遭受意外伤害而造成残疾、死亡、医疗费用支出或暂时失去劳动能力时，都可获得赔付。家庭责任重大、从事意外风险较大的人，适合购买意外险。如果需要经常驾车出行，也要购买一定数额的人身意外伤害保险。经常出差的人、旅游的人，也应该投保一份交通工具综合意外险。

只是一提到意外险，一般人就容易忌讳，因为只要用到赔付金，就说明自己受到了伤害，而自己平安无事的时候，好像也用不着浪费钱财来投保。所以，意外险虽然很重要，但也很容易被人们所忽视，一些中低收入者甚至认为这是一种浪费钱财的行为。

事实上，中低收入者更需要投保意外险。中低收入者经济能力有限，一旦发生意外事故，首先面临的是巨额的医疗费用，这会让原本就吃力的经济状况更加捉襟见肘，为家人带来双重负担，因此，中等收入者在理财规划时要居安思危，将各种意外考虑其中，为自己和家人购置一份踏实的保障。这样，一旦自己丧失劳动能力，至少意外险的赔偿可以让全家人在未来的5～7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年基本维持原有的生活水平。

【知识链接】

意外险很普遍，投保人不要因此粗心大意，最终反而拿不到预期的赔付。

各家保险公司均有意外险这种险种，保费一般差别不大。如果发现某一家公司的意外险很便宜，不要急着签合同，一定要问清楚保障的范围、区域。以旅游时的意外险为例，有些人会以为只要签了合同就万事大吉了，其实该产品对千里之外的旅游胜地并不具备保障作用。

另外，在支付保费的时候，一定要以拿到保险公司出具的正规保单为前提，确保保障责任正式生效，不要只看到撕票式保险上的凭证就付款，因为中国保监会已经明确规定禁止保险公司使用这种短期意外险。若真发生万一，投保人也难以得到赔付。

案例49：选对保险公司，才能实现财富增值

23岁的悠悠是一位职场新人，她想购买一份投资性质的保险，通过了解，她发现选择一家好的保险公司非常重要，于是，她开始了自己投保前的准备。

悠悠的第一步，是从众多的保险公司中，选出了实力较为雄厚的几家，因为她在网上搜索发现，当发生大面积的灾害事故时，在众多的客户索赔面前，实力雄厚的保险公司总能从容应付，以其足够的实力为客户多挽回一些损失，而相比较之下，那些实力较弱的保险公司，往往会在此时显得犹豫推托，不但无法解决实际问题，还会让投保人徒增许多无谓的烦恼。

悠悠的第二步，是从第一步选出的这几家保险公司中，再筛选出两家信誉好的保险公司，因为她发现投保后不予以赔付的案例非常多。所以，除了要保险公司的实力之外，她还必须衡量其是否有良好的商业信誉，最主要是查看该公司以往的赔付案例，看其能否在保险事故发生后，以最快、最合理和最热情的理赔服务，来回报平日关照他们的客户。

前两步走完以后，悠悠便开始了最后一步的选择，那就是选择一个适合自己的理财产品。她从最后这两家的理财产品中，选中了平安保险的万能险。她从这款产品过往的收益中，发现这款产品不但收益相对稳定，而且，正处于事业奋斗期的她，既不需要分红险的2年返利，也交不起高昂的连投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险，所以，定期支付的万能险，最适合她这种职场新人来进行储蓄理财。

就这样，2005 年，悠悠投资了每月 500 元的平安万能险。2008 年的金融风暴，让很多保险公司的理财险都降低了收益，但平安公司的万能险，却依然以 5% 的收益吸引着投资者们的目光，在央行多次调息的作用之下，悠悠的平安万能险收益也随之不断增加，她粗略地计算了一下，待她交满 20 年的万能险以后，原始的 12 万元本金，将会变成 20 多万元。

【案例评析】

悠悠的投资成果，应归功于她实施了“投保三步骤”。

首先，选择实力雄厚的保险公司，这是投资者获得保障的关键，对于这一点，投资者要先了解保险公司的资本金、准备金及资金动用情况。一般而言，资本金越多，保险公司的承保能力越强，偿付能力越强；同样，准备金提取得越多，资金也就会运营的越好，客户获得的收益也就会越高。

其次，选择信誉好的保险公司，这是投资者获得赔付的依据。对于这一点，投资者要考虑保险公司的总保险费收入、营业网络、保险单数目、员工人数以及该公司过去的业务业绩等，尤其要注意在这家公司的历史上，有没有发生过难以偿付保险金的事件，而这种事件越多，其信誉就越差。

最后，注重保险公司提供的产品。选择良好的产品是获取收益的重点，而优良保险产品通常应具备这些条件：一是保障齐全，使投资者能按需要获得不同的保障；二是灵活性高，在保险期间保险费交纳、赔款给付、优惠条款等方面，可为投资者提供最大便利；三是竞争力强，这主要体现在服务方面；四是能让投资者选择合适组合，更可按照自己的要求，量身设计独有的保险计划。

【知识链接】

判断一家保险公司是否优秀，往往可以参照以下几个根本标准来衡量。

资产结构好

在保险业，能否上市或者能否整体上市，是评价一家保险公司整体资产是否优良的标志之一。所谓“整体上市”是指以公司的全部资产为基础上市。如果某家保险公司实现了整体上市，就证明该公司整体结构良好。

偿付能力强

保险公司的偿付能力，对保险投资者来说亦至关重要，对于这一点，投资者可以翻查该保险公司过往的赔付记录，一般来说，保险公司的信用等级越高，就越值得投资者们进行投资。保险业以 AAA 级为最高级。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理效率高

保险公司管理效率的高与低，决定着该公司的兴衰存亡。通常情况之下，管理效率可以从公司的产品创新能力、市场竞争能力、市场号召能力、公司盈利能力、公司决策能力、公司应变能力、公司凝聚能力等方面去衡量。

服务质量优

保险与其他商品不同，不是一次性消费，在保险合同生效的几十年间，保险投资者经常需要保险公司提供多方面的服务，如缴费、生存金领取、地址变更、理赔等，这些都是关乎投资者切身利益的事项。

诚信程度高

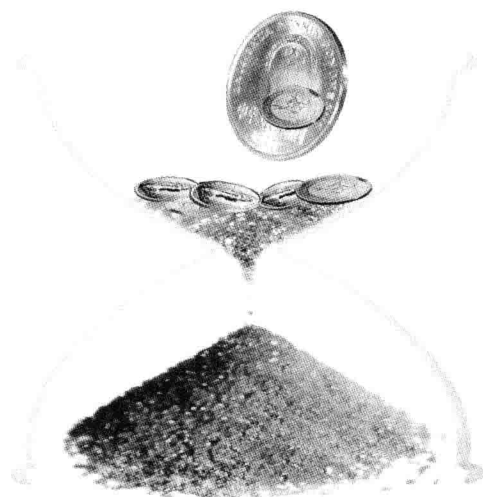
对投资者来说，保险公司的信誉和实力非常重要，在这方面，理赔是最关键的一部分。保险公司的理赔工作做得如何，是其在竞争中求得生存和发展的根本所在，而发展得越好的公司，势必收益也会相对越高，也就越值得投资者投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

熊市一样可以牛——股票理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例50:巧选股票,只对不贵才是投资王道

2007年,在如火如荼的股市吸引下,李静文也忍不住开设了股票账户。从未涉足过投资市场的她,不知道到底该选哪只股票,无奈之下,她只能向一位在金融行业工作的好姐妹求援。这位好姐妹是她的老同学,于是,立刻向她推荐了一只股票,据说有内幕消息会大涨。

由于是第一次买股票,李静文的胆子很小,只买进了1 000股,然而,让原本只想小试身手的她出乎意料,这只股票在下午收盘前竟猛然发力,一路狂涨;次日,这只股票又直接以涨停开盘,这让她异常欣喜,连忙抛出了这只股票,就这2个交易日,1万元不到的投资额,就让她赚到了1 800多元。

第一次买股票就尝到了甜头的李静文,决定要在股市里大展身手。自那以后,她的好姐妹又向她推荐了几只股票,每次都是保赚不亏,最后,她甚至将家里所有的存款,都转到了股票的账户上。但让她没有想到的是,好姐妹推荐的一只ST股,却让她在“阴沟里翻了船”。

当时,李静文几乎将自己所有的资金,都投入到了这只ST股里,并满心希望它给自己带来一个满堂红。孰料,就在买进ST股的第二天,这只股票便停牌了。在经历了1个多月的漫长等待以后,这只ST股的复牌,非但没给她带来期盼的“满堂红”,反而连日持续猛跌。

见此情景,李静文连忙打电话给自己的好姐妹。电话那头的好姐妹也叫苦不迭,并劝她赶紧退出来。可是眼睁睁地看到自己的资金,已经缩水了20%,从没有经历过股市风雨的她,怎么都舍不得就此罢手,思来想去之下,她还是决定留着这只股票。但让她意想不到的是,她不舍得“割肉”的这只ST股票股价却从此一蹶不振,她也被越套越深,最后,不仅前期的赢利悉数殆尽,连当初的本金也亏损了近40%。

【案例评析】

在投资股市的过程中,选股是投资者赚钱的关键之一,但凡有所收获的投资者,都会在选股上下足功夫,因此,在进入股市之前,一定要先做好充分的准备工作,并且,选股时决不能依靠小道消息,更不能毫无主见的道听途说,而应当在实践中积累专业知识,以及总结自己每一次的经验教训。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

一般而言,投资者可以通过下面3个"看"点,来选择优异的潜力股。

看行业周期

选择股票,首先要对整个国民经济有一个比较准确的判断;然后,对行业的基本属性进行判断。这主要是指判断所投资的股票所属的行业是处在上升周期,还是下降周期;是朝阳行业,还是夕阳行业。换而言之,即要判断公司正处于哪一个阶段。若不在好的行业周期里,再优秀的企业家去经营也没有用。

看企业的竞争优势

企业优势一般体现在这些方面:垄断优势,通俗地说就是独家生意;资源优势,即是否拥有自己的独特资源;能力技术优势,其实这就是大家讲得最多的核心竞争力;品牌优势,就是指自身要强大,强大到行业第一;政策优势,这是指能否受政策庇护。总之,能够集这些优势为一身的股票,是投资者最理想的选择。

看股价的高低

股价是选择股票的重要依据,投资者可以从市盈率来判断股价的高低,股票的市盈率越低越好,一般只要不超过市场的平均市盈率就行。当然,对于股价的评估,投资者不仅要看市盈率这一条,还要从产业资本的角度去看待价值,有资源、有潜力的股票,才能给投资者带来超额收益。

案例51:适时卖出,不要跟巨利失之交臂

范文萱于2003年进入股市,熟悉股市的她自信满满,刚开始,她只是尝试着买了几只股票,借着当时牛市的东风,她手中的股票也是水涨船高,股票涨停有时甚至变成了可预期的事情。2007年5月,她在朋友的大力推荐下,以19元的价格买入了"大唐发电",自从购买这只股票开始,"大唐发电"就一路走高,2007年6月还达到了最高点的45.24元。

在这期间,朋友多次对范文萱说该获利出局了,可她认为基于良好的分红预期,"大唐发电"还将会继续往上涨,她要等到最高点再卖出股票。然而,她的预想落空了,之后"大唐发电"一路走低,虽然后来在分红之前又一次达到39元的高点,但她还梦想着它能涨到40多元,也没有趁着这次反弹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖出，结果到了9月份，实在受不了不断阴跌的她，只好于20元的价位清了仓。

这一次的炒股经历，让范文萱感觉自己好像坐了一趟过山车，从出发点又回到了出发点。她在这次博弈中抓住了飙升的大黑马，可是她并没有获得相应的回报，其失败的原因，就在于没有把握住卖出股票的时机。从那以后，她不在武断地妄下结论或幻想，学会了适时放手及时获利。

2007年年底，范文萱又购买了一只股票，她在20.35元的时候买入，短短半个月之间，这只股票就涨到了35.56元，她以自己的专业知识判断一定还会继续上涨。但经过上一次的教训以后，她没有一意孤行，而是询问自己的朋友们应怎样处理，朋友都说可以再看一看，她便开始静观其变，直到2008年10月25日，朋友们都让她赶紧清仓，她才立刻卖掉了这只股票。此时，这只股票涨到了38.65元，范文萱也因此获得了丰厚的收益！

【案例评析】

在投资股市的过程中，专业散户的标准有很多：会看、会瞄、会跟、会思、会选、会逃、会分析、会判断……总而言之，就是要会正确的买进与卖出，一定要学会见好就收。假如我们真的不懂得其中的玄机，不妨像范文萱那样，适时向自己周围的朋友们或向专家请教，当然，这一前提是建立在他们懂得股市行情的基础之上的。

【知识链接】

大多数股民都知道买进的重要性，却往往忽视了卖出亦同样关键，以下几点可助投资者找到卖出股票的关键时机。

当大盘行情形成大头部时

上证指数或深证综合指数大幅上扬后，形成中期大头部时，是卖出股票的关键时刻。根据历史统计资料显示：大盘形成大头部下跌，竟有90%～95%的个股都形成了大头部下跌，即大盘形成大底部时，有80%～90%的个股形成大底部，可见，大盘与个股的联动性相当强，少数个股在主力介入操控下逆市上扬，这仅仅是少数、个别现象，而投资者逮到这种逆市上扬的“庄股”概率极低，因此，大盘一旦形成大头部时，就是果断分批卖出股票的时刻。

当股市在大幅上升以后

当股价大幅上扬之后，持股者普遍获利，一旦某天该股在大幅上扬的过程中，出现卖单很大、很多的情况时，尤其是主动性抛盘非常大的时候，就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖出的强烈信号。尽管，此时买入的投资者仍然不少，可以迷惑看盘经验差的投资者，甚至做出了换庄的误判，其实，主力是把筹码集中抛出，因为没有大主力愿在高价区来收集筹码，来实现少数投资者期盼的“换庄”目的。

当成交量大幅放大之时

成交量创下几个月，甚至数年的最大值时，便是主力卖出的有力信号。此时，也是持股者卖出股票的关键，没有主力拉抬的股票是难以上扬的，仅靠广大中小散户是很难推高股价的，并且，上扬末期成交量创下一个天数，90%以上都会形成大头部，因此，这一时刻投资者应抛出自己的股票。

当日 K 线呈现异常形状时

当上升较大空间以后，日 K 线出现十字星或长上影线的倒锤形阳线或阴线时，也是卖出股票的时候。因为上升一段时间后，日 K 线出现十字星，则反映买方与卖方力量相当，局面将由买方市场转为卖方市场，高位出现十字星犹如开车遇到十字路口的红灯，这表示市场将会发生转折。

当股价大幅上升以后，出现带长上影线的倒锤形阴线，这表示当日的抛售者非常多。若当日的成交量比较大，则更是见顶的信号。当许多个股形成高位十字星或倒锤形长上影阴线时，便预示着有 80% ~90% 的概率会形成大头部，此时，更应该果断卖出手中股票。

案例 52：长期持有，投资股市的“恒久之钻”

在父亲弥留之际，得知父亲曾在自己出世时，用 800 美元购买了一只中小企业股票，已经几十年了，一直都没有去管它，作为父亲留给自己最后的礼物，迈克决定去查询一下，看看现在里面究竟有多少钱。迈克通过查询，发现这只股票的账户中，现在居然有 300 多万美元。

从开始的 800 美元的投资，到现在的 300 多万美元，迈克简直有点难以置信，于是，他开始翻查相关的资料，对美国开始有股票的 1926 年到当时的 2002 年做了个分析，从中发现：投资美国中小企业股票 75 年的累积收益率是 4 803 倍，对应的以复利计算的年收益率是 11.97%；投资大公司股票的累积收益率是 1 548 倍，对应的以复利计算的年化收益率是 10.29%。

从那一刻起，迈克便迷上了股票这项投资，因为这项投资的长期财富收益实在惊人，他决定从自己手中的 300 万美金中，拿出 100 万美元的资金，用来投资目前的股市，并且，为了避免风险，他还分别投资了多只历年来收益不错的股票，等到他 60 岁左右退休时，再卖了这些股票，为养老做打算！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一天终于来临了，迈克再次欣喜地看见了账户中500多万美元的收益。

【案例评析】

股票价格的波动短期，常会给投资者带来很大风险，但从长期的角度看，市场价格会逐渐趋向稳定，企业价值将能得到最真实的反映，而且，对于一个投资者而言，即便其再神通广大，要想预测股市的短期波动，也是不可能的。但只要能做到宏观分析，预测长期的总体波动形势却是可行的，因此，利用长线投资来赢取财富，是投资理念中较为关键的一条准则。

投资者需要注意的是，对于股票长期持有的优势，还有一个至关重要的前提，那就是找到一只可以长期持有的股票，否则，同样无法实现财富增值。

【知识链接】

长期持有为什么能让股票获得高收益呢？其优势主要有以下几点。

能够减少交易费用

在股票投资中，很多人都想利用短期投机来挣钱，殊不知，频繁地进出股市，最后只能导致所获得的收益少得可怜，因为交易的次数越多，投资者所需要支付的佣金税费就越多，因此，想依靠这种方式来增值，无疑是南辕北辙。

复利能使财富翻倍

假设我们有一笔10万元的闲钱，分别在10,20,30年内，经过免税的复利累进计算，假设以每年10%的获利率，10年后将会价值259 374元；若将获利率提高到20%，收益在10年后将增加到总值为619 173元，20年后，则变成了3 833 759元；持续30年后，其价值会增长到23 737 631元。由此可见，长期持有股票，借由复利的累进，才是真正获得财富增值的秘诀！

投资者在长期持有股票时应从以下两点着手来操作

首先，要选择不超过15家的优质公司。该类公司通常都有良好的发展潜力和获利能力，在这些优质公司中，投资者还应区别对待，对于自己熟知的公司，相对其他公司更具有获利能力，因此，其应当作为投资的重点。

其次，应学会长捂不放，只要股市上不出现崩盘等危机情况，投资者就应当保持投资组合至少5年内不变，同时还要时刻提醒自己，防止被股票价格的短期波动左右自己的买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例53:唯有“投资先保本,收益方可期”

1990年,毕业已经4年的陈明钧,在哥哥的影响之下,辞职也当起了一位职业股民。当时,他的炒股本金只有2 500元,由于既不会看基本面,也不懂什么技术面,因此,他在股市上的投资比较保守,不但选择风险较小的股票,而且,每一次投入都有所保留,就这样,他竟然在跌宕起伏的股市里,仅仅用了5年的时间,将2 500元变成了100多万元,上涨幅度达到了惊人的400倍!

在赚到人生的第一桶金时,陈明钧才刚刚满28岁,从那以后,他在证券营业部就是一位“小名人”了。1995年,陈明钧在众人的吹捧之下,顿时觉得自己有着数不尽的投资本领。此时,他开始改变投资策略,向高风险的股票发出了挑战,在频频失利以后,依然不死心的他,将最后一笔资金也投入了高风险的股票上。其结果,不到3年的时间,100多万元的资金就此“灰飞烟灭”。

【案例评析】

股神巴菲特有一句投资名言:“成功的秘诀有三条:第一,尽量避免风险,保住本金;第二,尽量避免风险,保住本金;第三,坚决牢记第一、二条!”案例中陈明钧的失败之处,就在于忽略了保本这条重要的前提。对于股民们而言,要明白投资必须始终保持一颗平常心,切不可急功近利,也不能以赌博的方式去炒股,整天只想着追涨杀跌,否则,就很有可能会输得一败涂地。

【知识链接】

巴菲特有一句名言:投资先保本,收益方可期!若想做到先保本,再获利,最好的方法就是采用投资组合,具体而言,可以分为以下两个基本步骤。

以风险承受能力选投资组合

所谓风险承受能力,主要是指客观经济条件是否允许承担这种风险,因此,经济应该是投资者考虑的重要因素。这就需要我们从收入、开支、储蓄等多方面去考量,而不能在盲目求富的心态下,设置一个高风险的股票组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要正确规划自己的投资组合

对于正确规划，投资者应做到这几点：股票组合中一定要有至少一家是自己熟悉的公司股票；或者应有一家经营简单易懂、消费弹性不大的公司股票；再或者应当有一家是具有特殊优势的公司的股票。

案例54：蓝筹股助私企老板打了个翻身仗

张东健是一位私营企业主，在商场身经百战的他，终于让公司进入了一个稳定期，其每年的固定利润在100万元左右。由于看好股市的投资回报，张东健在上证综指下行到3 700点时，决定从长期不用的400万元资金中，拿出200万元用作长期投资股市，并选择了正处于牛市的几只股票。

刚开始时，这几只股票涨了一段时间，但却没有持续太久，那阵子一过就开始下跌了。此时，孤注一掷的张东健觉得，应该还有反弹的机会，便一直等着市场的反弹。谁知这一跌就跌到谷底，待他终于反应过来时，股票已经停牌了，也不知道什么时候才能复牌，而他资金也赔得差不多了。

经过这一次的打击，张东健对股市有了一定的认识。他知道，投资股市必须有时间去打理，因此，公务繁忙的他，最好是选择能够长期持有的蓝筹股，这样就不用每天都关注股票的行情了。于是，他将剩下的200万元资金分散投资了4只蓝筹股，而且，这4只蓝筹股还分散于不同的行业，这可以避免股市的高风险，以确保能获得长期而稳定的收益。

2008年，由于受到金融风暴的袭击，股市普遍大跌，很多股民纷纷抛售手中的股票，张东健却非常看好自己选择的股票，因此，他决定先静观其变，以不变来应万变。又过了几年，股市依然浮浮沉沉，张东健手中的4只股票也经过了牛市和熊市的双重洗礼，最后停在了总收益50%的位置。当时，这样的成绩在股市中已经是相当不错了，他终于在股市打了一个漂亮的翻身仗！

【案例评析】

蓝筹股很适合没有长时间打理的商人投资者，它除了最近几年股价稳定上涨外，还有稳定的现金红利、良好的赢利能力、投资风险低、估值合理等优势，对比中国经济体的现阶段特点，适宜从行业未来的成长性角度选择蓝筹股，如房地产、钢铁、汽车、银行应该是首选，电信企业也较为看好。如果没有大的自然灾害和战争等意外的发生，这几个行业可以有10～15年的发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

展期。

【知识链接】

选择蓝筹股有四条原则性的经验:第一条,国民经济支柱行业里的公司股票,不一定就是蓝筹股,但蓝筹股却一定不会诞生在边缘行业里;第二条,全国性甚至世界性的公司股票,也不一定是蓝筹股,但蓝筹股一定不是地方性公司的股票;第三条,管理好的公司的股票,亦不一定会是蓝筹股,但管理差的公司的股票,就一定不是蓝筹股;第四条,蓝筹股投资并非一劳永逸,投资者应在3~5年内,根据所投资的蓝筹股的本质是否发生改变,而决定是否要换股。

长期投资蓝筹股还必须注意灵活多变,由于波动和牛熊交替是股市的特性,当一轮熊市行情明显到来时,投资者应暂时卖掉股票,待市场具有明显好转的迹象以后再买入,但也尽量不要进行频繁的买卖,如不是牛熊股市交替的一些波动,大可不必如此操作,因为长期投资具有平滑中、小波动的能力。

案例55:有效控制风险,熊市一样可以牛

2006年8月,廖美玲工作之余迷上了股票,恰好赶上当时股市行情不错,她每个月5 000元的投资,都以至少20%的速度递增。这让初入股市的她很有成就感,于是,她渐渐地完全忽视了投资的风险,将自己所有的积蓄都投入到了股市中,从那以后,她每天的主要工作便是盯盘。

这种日子持续了1年多,直到2007年10月,大盘指数开始不断跌落,廖美玲的股票账户也在逐渐缩水,倘若觉得赚得差不多就落袋为安还好,可克服不了"贪婪"的她,就是不相信股市能一直跌下去,坚持不实施控制风险的措施,结果被深度套牢了,直到2008年的7月份,她股票账户里曾经的100万元,已经只剩下十几万元了。

【案例评析】

"股市有风险,入市须谨慎。"这是每一个初入股市的投资者,在进入股市之前都必须要了解的,廖美玲便是在没有充分认识到股市风险的情况下,就贸然地进入了股市,这一点注定了她只能以失败而告终,因此,还没有充分认识风险、没有学会控制风险、规避风险、化解风险的投资者,一定要记住

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谨慎炒股,否则,只会输得一塌糊涂。

【知识链接】

股市风险不言而喻,但投资者可以从以下几个方面进行有效的控制。

遵循一定原则

一停:停止盲目的、无计划的买卖操作,有获利的筹码要及时兑现利润,对于深度套牢的股票,也不要急忙割肉。

二看:了解股市中的各种情况,通过仔细的研究,来判断市场行情的未来发展趋势,以及个股的运行规律,认真地选好股票,等待趋势的彻底转强。

三通过:当市场整体趋势重新转暖,个股成功有效突破阻力位后,当投资者对于市场的研究与判断符合股市的客观运行态势时,便可以根据自己当时的实际情况,酌情加重仓位。

调整持仓比例

在股票投资的过程中,投资者要根据市场的变化,及时对持仓比例做出适当的调整,尤其是一些仓位较重甚至是满仓的投资者,还应当懂得把握住大盘短线快速冲高的机会,而将手中部分获利丰厚的个股进行适当的清仓,以便保留一定存量的后备资金,来应对股市中不确定因素的影响。

适当分散投资

当大盘止跌企稳,并出现趋势转好的迹象时,可以进行战略性建仓或铲底型的买入操作,投资者可以进行适当的分散投资,即分别在若干个未来最有可能演化成热点的板块中选股买入,这是控制股市中非系统性风险的重要方法。

优化投资组合

在自己所处的当前股市中,投资者要通过不断调整仓位的结构,以留强汰弱的方式来优化投资组合。这样不仅可以在未来的市场行情中获取较为理想的投资收益,而且,还能有效规避股市下跌带来的风险。

案例56:集中投资,让投资收益加倍的秘籍

2007年,牛气冲天的股市,让宁靖伟揣着辛苦积攒的5万元钱进入了股市,而3个月后,他的股票户头已经有了15万元,欣喜不已的他认为,自己找对了财富增值的门道。然而,随着金融危机的突然到来,15万元迅速“缩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

水”，当资金只剩下7万多元时，他忍痛“割肉”，走出了股市。

眼看着股市走低震荡，宁靖伟却认为，这是入市挣钱的大好时机，于是，2008年年底，他干脆将一套买了不到3年的房子卖掉，用卖房的钱和平时积攒的工资收入共68万元，再一次投入了股市。家里人都觉得他太冒险，但他却说，股指越低机会就越大，到时赚了钱，就可以买更好、更大的房子了。

接下来，宁靖伟在股市中选择了自己比较熟悉的5只股票，他觉得自己的时间和精力有限，如果选择太多的股票，虽然风险看起来会小一点儿，但是股票多了，就不能面面俱到了，只会让自己将时间和精力都浪费在一些没有发展前景的股票之上，如此一来，其实也并没有达到降低风险的效果，反而还为自己增加了一些风险，对收益也会有直接的影响。

于是，宁靖伟坚持自己的理财方式，将所有的资金和精力都集中在这5只股上。宁靖伟的付出总算没有白费，这5只股票也非常争气，2010年年初，他的证券户头资金，已经由68万元变成了112.57万元。

【案例评析】

尽管分散投资可以规避风险，但也有一个不可忽视的大前提，那就是投资者必须投入自己大量的时间与精力，而每个人的精力都是有限的，一旦手中的股票多了，可能就没有时间对它们一一进行分析，或者很难做到对这些股票了如指掌，甚至连股票的名称都很难记牢。这不但无法达到降低风险的效果，反而还为自己的投资增加了难度，因此，不妨精心挑选几只股进行集中投资。

【知识链接】

集中投资就是指“少而精”，在实际操作中，投资者应注意以下几点。

找到中长期收益较高的股票

投资者要寻找到能够在市场中长期收益较高的股票，这就需要投资者对股市进行一段时间的考察，并且，再对其适时进行科学的分析与判断，而不应盲目地追求那些短期收益较高的股票，因为这类股票通常起伏比较大，非常不利于集中投资，因此，投资者要选择一些能长期获利较高的股票。

了解适合集中投资的股票数量

对于投资者而言，必须了解适合集中投资的股票数量，一般情况之下，购买5~10只股票比较合适。若少于这个数字则可能太过集中，这会不利于分散风险，而超过这个数字，就不能算是集中投资了。要知道，在股票市场中，真正杰出的公司比较少，我们没必要为一些普通股浪费精力，只有最好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大，为股票设定止损点就是这样产生的。对于每一位投资股票的人来说，交易一定要注重健全的交易策略，而止损是股票投资者必备的常识。然而，投资者究竟应该如何通过止损来保障收益呢？答案就在以下几点之中。

树立止损意识

有些投资者认为，止损是熊市的策略，牛市和平衡市不需要止损，这是不正确的。其实，在任何市场环境中，当个股出现见顶迹象，或者持有的是非市场主流品种，以及逆势下跌的股票都需要止损，特别是在基本面等市场环境出现重大变化，或者对行情的研判出现重大失误时，投资者更要拿出“壮士断腕”的决心，因此，当我们进入股市之前，先树立止损的意识至关重要。

把握止损的点位

投资者可以选择交易工具来把握止损点位，对于这种投资方式必须因人而异，可以是均线、趋势线、形态及其他工具，但前提是必须适合自己的。一般而言，运用交易工具的能力，常常会导致完全不同的交易结果，另外，所有的止损都必须在进场之前设定，即要在股市开盘的时候，就设置好股票止损的点位，因为在亏损出现之时，再考虑使用什么标准便为时已晚了。

保证止损的执行

投资者要想保证止损的执行，可以采取程序化的止损策略，国内有些交易的系统，就可以提供市价止损和限价止损两种指令：市价止损指市场价格一触及预设的止损价位，立刻以市价发送止损委托，它能确保止损成功；限价止损指在市场价格一触及预设的止损价位时，以限价发送委托，可以避免在价格不连续时出现不必要的损失。这两种交易系统都有助于投资者养成止损的习惯，从而规避股票市场中的风险。

案例58：不熟不做，不要跟“陌生股”说话

夏冬梅退休后便进入了股市。刚进入股市时，她不知道该选择什么样的股票，为此，还询问了身边炒股的朋友们。朋友给她介绍了几只股票，这几只股票让她在股市中小赚了一笔。但随后，她手中的股票，也都是经过别人介绍买的，起初收益还不错，后来却一落千丈了，让她赔得一塌糊涂。

通过投资失败的经历，夏冬梅总结出了一个经验，那就是要购买自己熟悉的股票，因为熟悉才能完全掌控。身为土生土长的深圳人，她对万科和招

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商银行都非常熟悉，因此，首先尝试着买入了万科的股票，她是在较低点8.96元的价位买入的，这只股票随后都一直在平稳地上涨，尽管涨幅不是很大，但升值潜力无限。

紧接着，夏冬梅又购入了招商银行的股票，这只股票是在15.39元的价位买入的，除了刚买入时曾经跌了一段时间之外，后来的时间就一直都在逐渐上扬。对于这两只股票的选择，夏冬梅非常有自信，随着股市的大跌，股民们纷纷将手中的股票抛出，而她却依然稳如泰山，并且，她不仅没有将自己手中的股票抛出，反而还开始慢慢加仓，直至满仓。

如夏冬梅所料，在股市大跌仅仅相隔短短半年的时间时，这两只股票就都涨到了一个新的高点。此时，她立刻清仓卖出，这一进一出之间，竟然获得了200%的总收益，使得她原本只有15万元的本钱，轻轻松松就变成了45万元。

【案例评析】

从案例中不难看出，夏冬梅的投资成功，是沾了“不熟不做”的光。很多时候，即便是一只素质一般、表现平平的股票，熟悉该股股性的投资者，也能从它有限的波动区间中获取差价，相反，如果有一只业绩极为辉煌的股票，投资者贸然买进后，由于不熟悉该股的股性，在它调整时不敢补仓，在它稍有上涨时却急于卖出，那么，即使这是一匹黑马，投资者也难以获利。

所以，投资者对于自己不熟悉的股票，必须慎重选择，不应该长期持有，而自己相对熟悉的股票，也必须进行长期的观察与分析。

【知识链接】

投资者选择熟悉的股票有一个前提，那就是必须真正了解这只股票，而怎样才能彻底了解一只股票呢？这就需要从以下几点入手。

股票公司的行业背景

公司所在行业的历史背景和发展前景，有时候远比其他因素更重要，因为整体行业情况一般不容易变动，一旦形成，基本上就很难去改变。如果整个行业的发展都不是很理想，那该行业内的公司前景，也就不言而喻了。即便该公司现在看起来发展很迅速，投资者都应当再三考虑，它很可能不值得投资。

股票公司的财务报表

找出真正的好股票，最好能看懂公司的三类报表，即资产负债表、利润报表和现金流量表。这三张表概括了公司的整个财务，只要我们能认真研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

究，便能发现许多挑选公司的门道。因为有经验的投资者都知道，公司的财务报表，是最能够反映公司经营状况的资料，除非上市公司故意欺骗投资者，否则，通过公司财务报表就能了解公司的经营业绩和经营状况。

股票公司的利润率

公司的利润率是解读公司财务的一项重要指标，亦是财务报表中的重要内容，一般情况之下，拥有高利润率的公司，在市场上的获利能力比较强，并且，还能够拥有良好的经营状况。如果一个企业能在竞争中保持高额的利润率，那么，这就足以说明它的发展前景无限，而公司推出的股票自然也值得购买了。

股票公司近期的赢利情况

公司在最近 5 年内是否收益一直稳定增长？企业在最近 5 年内的营业额是否优异？如果回答都是肯定的，那么，该企业的近期发展形势良好，这意味着它给我们带来高额收益的概率非常大，相反，如果它的经营情况并不稳定，并且呈现上下波动的状态，就不适合我们投资了。

股票公司的管理与经营策略

公司管理层的表现以及经营策略，也是要重点考察的内容之一。如果管理者十分优秀，作风务实，讲究效率，并采取了合理的经营策略，那么，这家公司便很可能具有高效的运营方式，相反，则可能会给公司带来致命的打击，也会损害投资者的利益。

案例 59：分析基本面，一路"钱"途无量

由于父亲曾经是纵横股市的高手，曹诺军也非常向往炒股。当他有了 10 万元的积蓄后，便准备进军股市。他第一次炒股，十分担心自己会投资失利，尤其对于选股这第一步，更是胆战心惊，不知道该选择哪一只股才好，于是，他迟迟没有开始行动，幸而在父亲的影响之下，他在不知不觉中，早已养成了一些利于投资的好习惯，如他常常会下意识地去关注股市行情、国家大事、国际大事等，而且，他还会在闲暇时了解各大企业的财务报表与相关知识。

这一天，曹诺军正像平常一样翻阅着经济类的报纸，突然，一则关于万科房地产公司的新闻，让他顿时眼前一亮，原来万科为了更好地发展房地产市场，毅然决定要出售自己经营多年，并且利润还不错的万家超市。这个消

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息让对万科比较了解的他，预感到了其即将会实施大动作的可能性，即有了这笔新资金的万科，势必已经策划了一系列企业经营的策略，其股票近期有可能会上扬。

经过其他基本面的透彻分析与推断，曹诺军认为，此时正是购买万科股票的大好时机，而此时万科的股价还不算太高，待万科拥有那笔新资金以后，其股价势必会在经营策略的带动之下疯涨。随后，他便开始了对股市的冲刺，将自己手中的10万元存款，全部都买入了万科的股票。

果不其然，半年以后，万科的股价逐渐呈现出上扬趋势，曹诺军手中的股票也慢慢上涨，有些曾经被套牢的投资者开始抛售此股，让自己的资金得以回笼。但他凭借对万科的分析与了解，觉得这只股票还会继续上涨，因此，他不顾市场上这些小的动荡，决定坚决“捂”住这只股票。果然，3年后，万科让曹诺军获得了丰厚的收益，10万元变成了30万元。

【案例评析】

曹诺军的投资成功，取决于他对基本面分析的运用。首先，在基本面分析过程中，虽然涉及的主要是经济指标的数量方面，却难以对股市的影响程度进行量化，唯有将它们对股市的影响方向加以定性，才能获得利好消息，同时，基本面分析亦不能解决入市时机的问题，只有在对股市及个股走势有了基本的判断之后，再结合技术方面的分析，才有可能找出合适的入市时机。

其次，基本面分析是长线投资分析工具，而非短线投资分析工具，因为基本面分析侧重于对大势的判断，所以，这只对长线投资具有一定的指导意义，依此做出投资意向的投资者，应志在博取长期回报以及分享整体经济增长带来的成果，而非短线投机收益。曹诺军便是基于这一观念，而捂住了手中的万科股，从而获得了巨大的投资收益。

【知识链接】

所谓股票基本面分析，其实就是要关注那些能够影响股市的事物，而影响股市的基本因素有很多，按性质不同，可以分为政治因素、经济因素、社会心理因素等；按影响范围不同，可分为微观因素和宏观因素；按来源不同，可分为国内因素和国际因素等，另外，对于基本面分析的方面也很多，其包括了宏观、中观、微观和其他方面的分析。这里便从这些方面为大家一一剖析。

宏观分析

宏观影响因素包括宏观经济形势、经济政策和指标的分析，由于股市综

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合了人们对经济形势的预期，这种预期较全面地“吸收”了经济发展过程中反映出来的信息，正因为如此，这种预期自然也会引起股票价格变化，因此，股市对经济周期波动的反映，往往都是超前的。反映宏观经济发展状况的指标主要有：经济周期、利率、失业率、通货膨胀率、汇率、进出口额等。

中观分析

行业分析与板块分析是介于宏观经济分析和上市公司分析之间的中间层次分析，这种分析常被称之为中观分析。其中，行业分析的主要内容包括：行业的市场类型分析、行业变动因素分析、行业的生命周期分析等。行业的市场类型分析，主要侧重于行业的竞争程度分析。由于公司所属行业的性质对股价影响极大，所以，投资者还应对公司所属的行业性质进行分析。

微观分析

微观影响因素一般是对上市公司的分析。上市公司是股票的发行主体，分析股价的变化趋势，就是分析上市公司的一些具体情况，如公司的赢利能力、竞争能力、经营管理能力、科研能力、产品的市场占有率、发展潜力以及财务状况等，通过对这些方面的分析研究，投资者可以发现股票的潜在价值。

其他方面的分析

政治、经济、社会、自然等因素的任何一个变化，都会引起股市或大或小的波动，因此，投资者若想全面认识股市的变化规律，就必须尽量将诸多因素统统都考虑进去。此外，市场完善程度、违法操纵行为、法律法规水平等，也会对股票的价格产生影响，尤其是对处于发展阶段的证券市场，市场规范性、人为操纵程度等因素的影响更为明显。

案例60：行情越好，投资越要谨慎

2007 年的时候，小王还只是 1 个月收入 1 200 元的新职员，却也敢大着胆子投资股市了。别看他刚入行几个月，却从来没有赔过。

小王周末看到自己的同学没有从事对口专业，而是成了一名业务员，收入很低，也很不稳定，就怂恿他干脆投资股票算了。“你疯了！股票的风险那么大，我的伙食费还不够呢，竟然让我去炒股！”同学对此很不能理解。

“你别不信呀！”小王兴奋地说：“我告诉你，我 1 个月的基本生活费至少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也得1000元,但现在股市火得不得了,只要你有钱都能赚,这可是一个难得的机会呀！我就向我姐借了5 000元钱炒股,不瞒你说,两个月后我就还了这笔钱,自己还有一点儿收入呢!”

股市的钱真有那么好挣吗？同学将信将疑,但架不住小王的热情,他甚至提出借钱给他,也让他务必投资一下股市。既然如此,同学还能说什么呢,后来买了几百股,果然盈利很快,他1周之内的盈利已经抵得上半个月的工资了。既然做业务那么辛苦,股市这么容易盈利,那还去折腾什么呢？同学投资股市两个月后,熟悉了整个流程,干脆辞职,专业炒股。

股票市场真火呀！当时不管谁投资股市,家庭主妇也好,一窍不通的老太太也好,只要有点资本,一般都不会赔。小王跟同学在股市赚得不亦乐乎,野心也越来越大,投入成本也越来越多,在月收入只有1 200元的情况下,他竟敢购买10 000元的股票,收入已经远远超过工资,小王也真想像同学一样干脆辞职算了。

可好景不长,到了下半年,股市发生震荡,小王和同学的股票双双被套牢,上半年所赚的利润全部赔进去了。若不是小王及时低价卖出了一只股票,恐怕连本金都保不住了。半年之后,这种情况仍然没有改观,金融危机很快来了,股市彻底进入了大熊市,两人傻眼了。

【案例评析】

所谓“盛极而衰”,股市投资也遵循这个法则。股市行情越好,投资越要谨慎。当从无接触过股市的老太太都能通过炒股赚钱时,说明股市已经好到了极致,已经上升到顶点了,从另一个角度而言,离大跌也就不远了。

很多投资者只看到股市行情好的一面,却没意识到高收益通常意味着高风险。最好的做法是见好就收,在股市大限来临之前将所有股票都清仓,在崩盘之前收回自己的全部投资,否则很可能会遭遇小王和他同学那样的悲剧。

【知识链接】

股票投资市场有一个著名的“鸡尾酒理论”,是著名股票投资家和证券投资基金经理彼得·林奇通过鸡尾酒酒会发现的。这个理论说明了股票走势的四个阶段:

第一阶段:如果向别人介绍自己是基金经理,人们只是与自己碰杯致意,然后走开。很多人会围绕在牙医周围,或者谈论明星们的绯闻,总之没有人会谈论股票。如果人们宁愿谈论牙病也不愿意谈论股票,这说明股市已经探底了,不会有大的下跌空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二阶段:如果向别人介绍自己是基金经理,人们会与自己聊几句股票,或者偶尔抱怨一下股市的低迷,然后走开,继续关心牙病和明星的绯闻。这说明股市即将开始抄底反弹。

第三阶段:当人们得知自己是基金经理时,纷纷围过来询问该买哪一只股票、近期走势会如何,没有人再关心牙病和明星们的绯闻。这就说明,股市已经达到阶段性高点。

第四阶段:人们在酒会上不断谈论股票,很多人主动向基金经理讨教,咨询他买哪只股票会涨。这说明股市已经达到最高点,大盘即将开始下跌震荡。

"鸡尾酒理论"有助于投资者弄清楚当前股票行情,从而有针对性地规划股市投资。

案例61:经常反思总结,投资不盲目

美国青年詹姆斯虽然才24岁,但他已经是一个成功的对冲基金经理了。他在股市投资的经验值得人们效仿。

詹姆斯最开始投资的时候,按照书本上的理论知识,购买那些被集中投资低估的、低持有率和低关注度的公司,但是收效甚微。有的股票在他购买之后不升反降,一下子亏损了五六万元。这次失败让詹姆斯意识到,不能一味按照书本上的理论来进行投资,而是要根据时代和形势的变化来积极调整。

于是他开始将目光转向了高科技行业的一些高成长性的股票,结合自身的优势,给自己创立了一套独特的选购股票的模型。他利用计算机程序,将汇率、利息、经济等各种干扰股市波动的因素排除后,来预测股票不同阶段的涨跌情况,真的赚了不少钱。

随着投资时间的增长,詹姆斯总结了不少股市"游戏规则",如著名的"买入和交易",它就揭示了一个成熟市场的股票运行规律,找到成长性强的公司更有盈利空间。为此,他特意做在美国上市的台湾股票,每两个月都会飞回美国一次,保持高强度的工作,以便和美国股市的开盘保持一致。现在他已经能自由的操控投资者们上亿美元的投资了,其中还有很多高端客户。他的对冲基金的回报率也高达50%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

股票市场风云变幻莫测,不会因为个人意志的改变而改变,没有人能够知道在股市中下一秒会发生什么,所以才会有“股市有风险,投资需谨慎”的箴言。然而除了谨慎的投资之外,投资者也应该学会从失败中吸取经验,善于总结,并根据宏观经济形势发现一般性的规律,以规律指导生活,相反,一次股票投资失利后,便悲观丧气或怨天尤人,不从中寻找原因,下次再遇到同样的情形,一样会摔跟头。投资最忌随波逐流,只有常反思、常总结,才能结合自己的实际情况制定出一套科学的投资方案,进而进行有针对性的操作和盈利。

【知识链接】

詹姆斯的成功离不开自我反思和总结。

在熙熙攘攘的股票市场上,为利益所趋,很多投资者都会盲目跟风,或者按照别人的指导来投资,很少亲自去分析、研究为何要这样投资,当然也就没有进行真正科学的规划。这样当股市稍微出现波动,便陷入随波逐流的境地,随着股票价格的涨跌而起伏不稳,风险极大。

要想实现真正科学的投资,可以像詹姆斯一样经常反思自己的投资行为,正确评价自己的长处和爱好,然后决定自己的投资取向和理财方式,进而走出误区,获取利益。

投资理念科学与否可以从以下两点来考量。

1. 自己的预期收益是多少,是否达到,为何没达到

投资是拿自己的财富做博弈,每个投资者心中都应该有一杆秤,用它来丈量自己的投入与获得,设定一个预期目标,并向着这个目标迈进。这个目标的设定过程本身应该是充满理性的,在设定之初就应该综合整个宏观经济形势,做好风险的打算。尽管股市充满了不确定性,但由于前期工作规划得比较具体,这样即使有所偏差,差别应该也是不大的。如果远远低于预期收益,这其中一定有原因,国际经济形势变化、经济政策变化、某个行业突然大热等,这些不可捉摸的因素都会影响股市,那么,这次股市操作之后,就应当将这些政策对股市影响的方式记录下来,对其兆头有所警惕,以便下次再遇到同样事情的时候及时规划资金。

2. 在交易的过程中,自己是否保持了宠辱不惊的心态

心态是影响股票操作的关键因素,在某些特定时刻甚至对投资的成功与失败起决定性作用,因此,每个股票投资者都要锤炼自己的心态,反省投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资的失利是否与急功近利、利欲熏心等因素有关，及时矫正心态，不让自己被情绪牵着走。

不同的投资者情况不同，除了以上两点，有的投资者可能还要考虑其他突发因素，如对信息的掌握等，不一而论。

每一个股票大师的养成，都是经过股市千锤百炼的。股民一次炒股失败并不可怕，关键是要从失败中吸取教训。如果一个股民被失败磨灭了斗志，失去了理性，那他根本不适合从事这个高风险的行业。

案例62：收集信息，谨慎入市

约瑟夫·霍希哈是与沃伦·巴菲特齐名的美国股票大师。他在投资时十分注重信息的搜集，并根据手中信息采取相应的操作方式。他之所以养成现在的好习惯，跟一次惨痛的教训有关。

1916年，霍希哈刚刚开始股票投资，他希望借此机会大赚一笔，借此来走出事业上的低谷，所以他用所有的财产购买了大量雷卡尔钢铁公司的股票。但是后来的事实证明他大错特错了。

当时他在购买的时候，根本就没有注意到雷卡尔钢铁公司大量的债权已经变成了死账，根本无法收回来，而它们本身承担的银行贷款数额，就算用当时最好的钢铁公司的业务水平来衡量，也需要30年的时间才能彻底偿还。

很快，雷卡尔公司就破产了，霍希哈也因此变得一无所有，只能重新开始。经历了这次失败，这个教训足以让他牢记终生。

1929年春，世界性的经济危机即将到来。当时霍希哈正打算用50万美元在纽约的证券交易所买一个席位，但是他突然放弃了这个想法。

事后他回忆道："当时我发现几乎所有的美国人都在谈论股票，连律师都停业开始去做股票生意的时候，就应该意识到这一切不会持续很久。当时人们根本不问股票的种类和价格就疯狂购买，只要一有差价就会卖出。这样的现象让我无法安心。所以我决定在8月份的时候将我手里所有的股票全部卖出，结果最后赚了400多万美元。"

就是这个英明的决定让霍希哈躲过了这次灾难，在之后的十几年中，有很多曾经叱咤风云的大券商都在这场灾难中烟消云散。但是霍希哈却成功保全了自己。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

除非你对内情十分了解，否则千万不要购买减价的东西——这就是霍希哈多年以来成功的秘诀。他所做的每一个决定，都是建立在充分掌握第一手资料的基础上，依靠这个准则，他成为了一代股票大师。

信息量的多寡直接影响着投资者的收益，在股票市场上，只有尽可能多地掌握股票公司的信息，及时发现宏观经济中隐藏的各种政策趋向，洞察一切有可能引起股票价格变动的消息，才能更清楚地了解股票指数是上升还是下降，价格是上涨还是跌落，并以此为据，做出有益于收益的举措，反之，不重视信息的力量，只是人云亦云或盲目投资，除了会加大股票投资的风险，别无任何益处。

【知识链接】

著名导演冯小刚曾在微博上说了这么一段话："对电影的爱越来越淡，对这样的生活也开始感到厌恶，也许真的到了要和它说分手的时候了……"舆论便纷纷以为冯小刚想要休息、离开华谊，紧接着，华谊的股价在一天之内便跌落了1.19%。直到冯小刚澄清这是一个误会，股价才逐渐回升到正常水平。

这就是微博对经济生活的影响，也体现了信息对股市的影响。股民如果没意识到这段话隐藏着什么信息，又将会对股市产生什么影响，可能就只能持有价格较低的股票了。

股市投资者必须要越来越重视信息的力量。20世纪50年代末，计算机首次出现并逐步普及，将信息对整个社会的影响提高到一个新的阶段，人类社会进入信息时代，无论是信息的传播和处理速度，还是信息量，都以几何级数的方式在增长。对投资者来说，这是一个充满机遇的时代，第一时间把握投资信息，就能让你第一时间获利，而在相同时间内掌握的信息越多，越能帮你规避风险。如果没有意识到信息的重要性，那么，这个时代同样也会让你的投资生涯面临着更大的风险，因为转瞬即逝的机会很可能就决定着你持有股票的价值，决定着你投资成功与否。

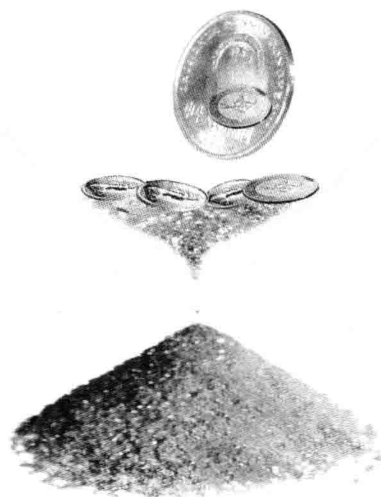
所以，信息时代，股市投资更要谨慎，尽可能快地把握更多信息才是投资的不二法门。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

玩玩富人的游戏——房地产理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例63:从房产中走出的“80后”富翁

2001年,20岁的李刚还在读大学,由于大学空闲时间较多,他常常在外面做兼职,并将赚来的钱存入了银行定期。为了能够给自己多一些私人空间,李刚长期在外面租房独居,短短几年的时间,他已经明显感受到了房价的快速上涨,于是,他在想:如果现在低价买1套房,用不了多久一定会涨价。

2003年,李刚将自己辛苦攒下来的钱从银行取出,并在父母的资助之下,买下了自己的第一套房,虽然只是一个不足50平方米的小居室,但这却是他走向独立生活的开始。大学毕业后,李刚开始从事房地产工作,由于是实习生,每月的工资只有800元,幸好公司有免费提供住宿的政策,于是,精明的他将房子租了出去,自己住进了单身宿舍。

2004年底,已经成功卖出几套房子的李刚,手中积攒了3万多元的资金,再加上1年来的房租近2万元,他一共有5万元的资金,具有理财意识的他,将这笔资金投入到了基金和股市中增值。不久,李刚交往了一位女朋友。女友是一家外企的文秘,月收入2 500元左右,并且,这几年还存下了5万元。

2005年下半年股市一片大好,李刚手中的股票与基金收益达到了100%,当初投入的5万元资金,瞬间就变成了10万元。跟女友商量以后,他们一起贷款购买了第二套房产,随着房租的上涨,他们将第一套房子的房租用来还贷。

2006年,李刚跟女友都涨了工资,于是,他们又贷款购买了第三套房产,虽然第三套房的位置比较偏僻,却非常具有升值的潜力。第三套房产由于地理位置不那么理想,所以价格也比较便宜,仅他们两人的工资的节余,就足以应付这套房的房贷了。随着房价的大幅攀升,李刚手中的3套房产也日益增值,其总价值已经超过了300万元人民币!

【案例评析】

在这个案例中,李刚的成功关键在以下两点。

首先,李刚懂得用其他渠道先积累资金。众所周知,房产投资是所有理财工具中门槛最高的一项,每一次投入都要十几万以上,这对于手里没有多少闲钱的理财者而言,无疑是一个沉重的压力。此时,投资者就需要将有限的资金,放入到无限的投资市场之中,如股票、基金等,先攒足房产的首付。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，李刚懂得投资不能超过自己的承受能力。无论哪一项投资的前提条件，都是不能够让自己变成“负翁”，因此，投资者在资金有限时，不妨先别选择价格较高的中心地带，而是将目光投向具有升值潜力的偏僻位置，虽然中心地带的收益会更高，但其还款的金额也很高。如果将所有资金都投入这套房子，那么，整个房产投资的总体利益，就会因不够稳定而有所偏差了。

【知识链接】

年轻的“80后”投资房产，有诸多因素需要提前考虑，如自身实力、投资策略、房产潜力、与开发商打交道等，具体而言，有以下几点需要我们注意。

估算财政实力

估算自己现有的经济能力，对于决定投资的时机十分重要：首先，要计算一下自己有多少现金，以及有多少可以抵押的东西；其次，要着眼于长期目标，看看自己要投资的房产，是否可以成为退休后的经济来源；最后，还应预计将来会出现的情况，如家里有小孩子出生等。在综合了这些情况之后，我们再考虑是否能投资房产这个市场，否则，富翁就变成了“负翁”。

确定投资策略

虽然大部分房产都具有升值的潜力，但有些房产却更适合出租。在现实生活中，不少投资房产市场的人都将自己的产业用来出租，而不是以售出赚取差价，因此，投资者在决定投资房产以前，必须确定明确的投资策略，唯有如此，才能达到自己财富增值的目的。

根据前景投资

购买房产之前，一定要分清是自己居住，还是用于投资理财。若是用于投资，就应该意识到这是出于商业的目的，因此，投资者不应根据自己的喜好来买房，而要根据投资的前景来选择房产，因为投资的目的是让房产产生利润。

估计房产潜力

在购置房产之前，投资者应估计所投资的房产，将能给自己带来什么样的收益，毕竟我们的目标是为了让财富增值，这就需要我们下功夫去研究房产过去的升值情况，以及其潜在的出租前景。

除此之外，在买房的过程中，投资者还要仔细查看房子的五证。这五证包括《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》《建设工程开工证》《国有土地使用证》和《商品房销售（预售）许可证》，简称“五证”。其中，前两个证是由市规划委员会核发的，第三个是由市建委核发的，国有土地使用证和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商品房预售许可证，则是由市土地资源和房屋管理局核发的。

这五证中最主要的是看两证，即《国有土地使用证》与《商品房销售（预售）许可证》，有这两证的房子一般都没有问题，另外，在查看五证时一定要看原件，不少奸诈的开发商会在复印件上作弊，要知道，只有证件齐全，才能确保房产将来可以顺利地办理产权证，否则，没有产权证就无法买卖，因此，查看证件也非常关键。

案例64：玩转房产，5年财富增至200万

家住黄冈市区中环路的黄国宏，是一位国企中层干部，收入稳定的他，几年下来，已经积攒了20万元的资金。2004年，在一次同学聚会上，他获知中环路一栋新开楼盘的商铺正在出售，而该处价格适中、地理位置优越。得知信息以后，黄国宏便以20万元为首付，用60万元的总价，买下了3间50平方米商铺。商铺经过短时间的运营，经营局面迅速打开，铺面租金不断上升，仅半年时间，商铺就升值20%，并且按揭购买的3间铺面，1年多后，转让一间就能获利10多万元。

2006年7月，黄国宏手中的商铺价格已经超过100多万元。此时，买者和求租者众多，面对如此火爆的场面，他委托中介，一次性将3间商铺全部转让了。他用转让商铺的钱还完按揭后，竟然净赚了60多万元，这种收益让他尝到了房产理财的甜头，与此同时，也更加坚定了他投资房产的决心。

2006年年底，黄国宏很快又在黄冈师范大学附近买下了4套小房子。他之所以看中校园附近房产，原因是现在很多的大学生，都喜欢在学校附近租房子，并且，他们喜欢房租较低的小房子。他的4套房子离黄冈师范大学很近，面积只有40多平方米，属于只有使用权的房子，要价仅20万元。他将自己手上的80多万元全部投了进去，然后借钱对这4套房子进行了简单的装修。

2007年，当附近的大学暑期结束后，黄国宏装修一新的4套房子，以每月2 000元的价格轻松租了出去。他为这些房子算过一笔帐：20万元买1套房子，3万元装修，总共才花了23万元，但收益每年最少有5万元左右，其年投资收益率为23.2%，5年就能收回投资额，这还不算每年房产自身的增值效益。

手里有了4套房子，每个月都有8 000元稳定的房租收入，有了一笔新资金入账的黄国宏，又开始了他的房产投资计划。2009年年初，黄国宏卖掉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中环路上自家的老房子，将卖房款40万元作为首付，贷款90万元买下了黄冈一处高档小区的1套三居室。新房子环境优雅、格局合理，全家人都对新房赞不绝口。

这时，搬进新居的黄国宏产生了一笔90万元的按揭，实际上，他早就已经规划好了，4套学区房的房租收入正好够每个月的还款额度，他完全不必用自己的工资收入来补贴按揭。此外，黄国宏也做好了将来利率提高的准备，一旦银行利率进入快速的加息通道，他可以择机卖掉学区房中的一两套，所获现金用来提前偿还新居按揭。这样，他既可以坐享房屋升值的利益，又可以合理规避贷款利息提高的风险。

2010年底，黄国宏为自己的理财之路算了一笔账:4套学区房总价达到130万元，加上他已经还了的按揭60多万元，当初的20万元本金已经变成了200万元的不动产资产。仅仅几年的时间，黄国宏就依靠房产投资摇身一变，成为一名拥有200多万元资产的百万富翁！

【案例评析】

身为投资者的黄国宏非常有理财技巧，他从始至终都没有降低自己的生活质量，既没有做“负翁”，也没有当“房奴”，而是巧妙地将房租与贷款相抵，这是投资房产的一个重要投资技巧。房产的收益不仅仅只局限于买卖的差价，还有其出租的额外收益，尤其在目前政府对房产业进行调控的情况下，投资者就更适合采用这种投资方式了。

【知识链接】

对于投资房产的理财者而言，最大的难题就在于如何选择最易赚钱的房产，对于这个问题，大家在下面就能够找到答案。

了解最好的投资对象

投资者必须首先了解哪种房产才是最好的投资对象。一般来说，工业用地与交通水利用地都不是理想的投资对象。唯有城市房产才是我们的投资对象，因为同样的房屋，城市的价格却要比乡村的高出很多。在城市的房产中，商业区和住宅区都是较为理想的投资对象，文教区、农业区、保护区相对来说也可以算是较好的投资对象。

同样是商业区和住宅区，因地段不同也会有好坏之分，有的地段人口密集，商业发达，非常繁荣；有的地段则是待开发地段，许多设施尚未建设好。对于投资者来说，投资兴旺地段或即将兴旺的地段，应该是首选之举，而城郊或离市中心较远的地段，一两年内不可能发展起来，则不是投资的理想

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之地。

正确评估房产的价值

投资者还应正确评估房产的价值。同一街区、同一地段的不同房产，其价值的大小与房产的位置有密切的关系。房产所处的地段，对房地产投资的成败，起着至关重要的作用。地产界一直流行着一句名言："不怕好的地段买坏房，就怕不好的地段买到房。"由此可见，正确评估房产的价值亦是理财的关键。

地产界向来有"金角、银边、铜尾、黑爪子、草肚皮"的说法。这种说法其实就是房产价值的真实写照，下面为大家逐一分析。

"金角"是指临街的街角地，交通便利、客流量大、位置醒目、商业价值高，是设店开铺的首选位置。

"银边"是指繁华街道的临街地，商业价值仅次于"金角"。

"铜尾"则是指靠近相对清静一侧街道的临街地，商业价值虽不及"金角""银边"，但其价值远高于普通的住宅地。

"黑爪子"是指超越街道建筑界限，伸出人行道的地段。

"草肚皮"是指不沿街的地方，其商业价值不大，一般只用作仓库与住宅用地。

除此之外，因贪图价格便宜，而盲目在偏僻的地段投资房产，是投资房产的一大忌。虽然房产总价会提高，但如果急需用钱而找买主套现，难度往往会很大，因而不利于收益稳定的理财基本原则，因此，在任何情况下，都不能选择太过偏僻的房产，否则，我们的理财计划便会付之一炬。

案例 65："包租婆"的生活有滋有味

在北京生活的李娜，几年下来，已经拥有了 50 多万元的积蓄。当她看到北京火爆的房产市场时，便在海淀区买下了 1 套小居室，虽然只有 50 平方米左右，但所处的位置却比较繁华。由于公司为她提供了住宿，因此，她决定将自己居住的小居室租出去。接下来，李娜将房子简单地装修了一番，便立刻贴出了出租的告示，不久，就吸引了不少在附近上班的小白领们。

随着房价的不断上涨，房租也渐渐迎来了旺期，李娜那套小居室的租金，也从 1 500 元一路飙升到了 2 500 元，而到了 2007 年，她手中的租金已经有 5 万元左右了。此时，她又开始考虑购买第二套房产了。在家人的大力支持之下，李娜在 2007 年底，又贷款购买了 1 套大三居，并依然将这套房产租

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了出去，而所得的房租则用来偿还银行贷款。李娜“包租婆”的生活也过得有滋有味。

【案例评析】

很多投资房产的人，都只想着如何从房产买卖中赚取差价，但案例中的李娜，却挖掘出了房产的附加值，那就是将房子出租，从中我们应当注意的是，出租必须懂得抓住市场的需求，一般而言，人们都喜欢独居，而又不想支付高昂的房租，因此，小户型或独立的单间较适合出租，另外，在出租房产时，合理利用房子的空间也很重要，这就需要投资者下功夫规划房子的布局了，但不要违反国家有关出租政策规定哦。

【知识链接】

“以房养房”的出租投资方式，是增加房产投资收益的有效手段，但除了这种方式之外，投资者还可以选择其他几种类似的形式来增加收益。

合建分成

合建分成是指寻找旧房，拆旧建新，共售分成。这种操作手法，要求投资者十分精通房地产的整套业务，不少房地产开发公司都在采用这种方式。

以旧翻新

以旧翻新是指将旧楼买来或租来，再投入一笔钱进行装修，以提高该楼的附加值；然后，再将装修一新的楼宇出售或转租，从中赚取差价利润。

以租养租

以租养租即指长期租赁低价楼宇；然后，以不断提升租金标准的方式转租，从中赚取租金来养租。这种方式适合刚开始投资房产、资金严重不足者。

以房换房

以房换房是指以洞察先机为前提，看准一处极具升值潜力的房产，在别人尚未意识到之前，以优厚条件采取以房换房的方式获取房产，待时机成熟再予以转售或出租，进而从中牟取利润。

以租代购

开发商将空置待售的商品房出租，并与租户签订购租合同。若租户在合同约定的期限内购买该房，开发商即以出租时所定的房价，将该房出售给租住户，所付租金可充抵部分购房款，待租住户交足余额后，即可获得该房的完全产权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拍卖会淘房

现在，许多拍卖公司都拍卖各类房产。这类房产一般由法院、资产所属公司或银行等委托拍卖，基于变现的需要，其价格往往只有市场价格的70%左右，并且，该房产的权属一般都比较清晰。

案例66：浪里淘宝，尾房也能赚黄金

冰冰是一个典型的家庭主妇，丈夫则是一个私营企业的老板，他的薪水不但足以应付日常开支，每年还有不少节余，几年下来，家里已经有了80万元的存款。2003年春节时，冰冰去一个朋友家拜年，她觉得朋友居住的小区很有升值潜力，于是，便想购买一套那里的房产。她打听之下，得知该小区的房产提前几年就已经预订完了，现在只剩下尾房。

一听只有尾房，冰冰的心里马上一沉，但通过网上搜索，她发现了尾房的优势。一般情况之下，人们都会将注意力放在新推的楼盘上，所以，其价格往往是居高不下，而那些成熟楼盘的尾房，却因为各式各样的原因价格比较适中，甚至还有可能买到物超所值的房产。于是，冰冰突然想到：如果低价格购入尾房，待房价上涨后，再转手卖出去，那岂不也可以好好赚一笔。

于是，冰冰将自己的想法告诉了丈夫，在得到丈夫的支持后，她有事没事就往那个小区跑，等待开发商再次甩卖尾房。2004年的元宵节之前，她终于看到了梦寐以求的尾房甩卖通知：115平方米，三室两厅一卫，现价52万元。

冰冰在心里估算了一下：目前，这里的二手房至少要每平方米5 000元，虽然尾房楼层、朝向等选择的余地不多，但每平方米4 500元的价格，确实是便宜得不能再便宜了。紧接着，冰冰马上就去看了房，基本上都还满意，她立即交了订金，走出售楼处的时候，她就开始盘算这套房子能涨到多少。

2005年底，该小区的房子全部售完，但想进入小区的业主却大有人在，一时间，该小区的二手房价位陡然飙升，直到2006年初，其每平方米的单价，就已经从5 000元涨到了7 500元。这时，冰冰觉得时机成熟了，便以84万元的价格，将自己手中的那套三居室出售了，这一买一卖之间，她就净赚了32万元！

【案例评析】

在现实生活中，不少房产投资者都对尾房唯恐避之不及，殊不知，尾房具有价格的优势，这在无形中便降低了投资的成本。但需要注意的是，在投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资尾房的过程中，不能盲目地进行交易，而应当先算清楚收益，再去实地查看房子。因为尾房虽然不是烂房，但本身也是有些缺陷的，投资者必须谨慎小心。

【知识链接】

"尾房"又称"尾楼"，它不等同于烂尾房和一般空置房，而是指项目销售八九成以后，剩余或长时间没有销售出去的房屋。当商品住宅的销售量达到 80% 以后，开发商已经获利，因此，一般就进入项目的清盘销售阶段，此时所销售的房产，一般称为尾房，也就是说，尾房亦是房产投资的明智之选，那么，如何才能选到优质的尾房？这里，为大家介绍几个挑选尾房的技巧。

选择好的地段

地段对于投资尾房者而言至关重要，因为绝好的地段能便于出租，或者将来转手卖个好价钱。如果我们在一个区域各项市政、交通设施不完善时，以低价位购买了一套尾房，那么，待规划中的各项设施完善之后，该房产大幅升值便很有希望，区域环境的改善，常常能提高房产的价值。此外，投资者还应实地考察尾房的面积、楼层、质量、配套设施等是否便利。

货比三家不吃亏

人们在购买商品时，往往都会先货比三家，其实，购买大手笔的尾房更应该如此，在购买之前，投资者一定要多看几个楼盘，掌握每个楼盘存量房的特点、优势和不足，这样，至少在下手砍价时心里能有个底。

厘清产权关系

厘清产权关系是投资者必须注重的一件事，在购买尾房的产权事宜中，最为复杂的就是用于抵债、被法院罚没、羁押的房屋以及抵债房屋，其产权在债务偿还过程中，可能早已经过了几道产权变更手续。在这种情况下，投资者要做的就是跟开发商厘清产权关系，决不能稀里糊涂地就交了钱，并且，还应看清土地使用的年限，必须对尾房的土地使用年限"较真"。

重视开发商的资质

搞清尾房的来源也很重要，品牌开发商所开发的楼盘，即使是尾盘，其各方面也都会有所保证。在现实生活中，不少开发商都将尾房承包给一些代理公司来销售，而部分代理公司则是把这些房源统统买下、过户后再次销售，这就成了二手次新房，这种情况是不能办理户口关系的，对此，投资者要特别注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例67:开发地下室,租售并行齐获利

退休在家的王国强,几十年下来,手里积攒了100多万元的存款,闲来无事时,他便会去自家附近逛一逛,寻找好房子用来投资,因为他觉得房产是收益最大的理财工具。王国强居住的那一片是繁华地段,高楼大厦鳞次栉比,他发现不少高级白领们都在附近工作,他们每天都开着车上下班,却苦于常常找不到车位,此时,他便有了出租停车位的想法。

这一天,王国强无意中看见一间地下室出售的启示,买下这个不正好可以出租停车位吗?于是,便立刻掏出手机跟卖主联系,经过多次的见面协商以后,卖主终于同意以80万元出售。

接下来,王国强便开始着手规划自己的停车场,为了能够更有效地利用土地,他将地下室兴建为上、下两层的机械式停车位,这样就能够拥有100个停车位了。至于收租的方式,根据他前一段时间的观察,这一片区人们的作息形态是:白天上班的高级白领们人数众多,可以采取月租制,每个车位暂时定为每月100元;白天其他时间或夜间,则以计时收费方式,供普通百姓暂停。

王国强的停车位刚开始出租,便引来了众多白领们的青睐,甚至不少白领还要求年租,并愿意多付些租金。面对如此火爆的场面,他当即决定推出每年1 500元的出租方案。正当王国强打算就这样以收租赚取利润时,一位经常抢不到车位的白领告诉他,自己愿意以20万元买下一个停车位,王国强立刻将一个位置较好的车位,卖给了这位白领。

从那以后,王国强便一边出租车位,一边张贴车位出售的通知。

3年以后,王国强的车位已经卖出了一半,剩下的一半则继续出租。此时,他给自己这3年的房产收益,做了一个小结算,已经卖出的50个停车位获利100万,几乎每天都爆满的租位,以每月100元的租金来计算,3年他总共收获了36万元的利润,再加上剩下50个车位的价值,他获得了236万元。其中,还没有计算部分每年1 500元的租金,以及停车位的未来升值收益。

这样,除去80万的本钱,王国强3年的纯利润是156万元。

【案例评析】

很多投资房产的人,都只将目光放在住宅商品上,殊不知,房产投资是多式多样的,如少有人问津的地下室,就是一个不错的选择,但对于这种对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场要求较高的投资项目，投资者必须事先规划出获得收益的方案，如出租车位、出租库房、开健身房、开超市、开棋牌室等，由于其大多都是作为商业用途，因此，投资者还必须着重考虑它的地理位置。

【知识链接】

房产投资的内容十分丰富，除了地下室以外，还有住宅、商业房产、工业物业、土地等，对于投资者来说，面面俱到的投资不可取，正确的方法应该是，先了解每个不同类型房产的特点，然后，选择适合自已的投资范围，一般而言，适用于投资的房地产主要有以下几种类型与特点。

土地投资

越来越少的土地资源，决定了土地保值的安全性，以及其巨大的增值潜力。投资者对土地的投资，应重点考虑法规、计划、区域、经济等因素，它们对该地区土地价值影响巨大，这些都是土地投资收益的重要依据。

住宅物业投资

一般情况下，对住宅房产的投资，是初入房地产投资领域或小型房产投资者的首选，其考察的主要因素，除了政府、市场等方面之外，还应重点考察区位以及物业设计的超前性，这往往是决定房产价值的关键。

商用物业投资

销售额的大小，决定着商用物业投资的经济价值，它是影响商业地产价格的主要因素，以及掌控着商业区收益的好坏。对于商用物业投资，投资者应主要看该物业面积的大小、物业所在地区的交通状况、顾客的类型与流量、经营项目的类别和本地区竞争情况、城市规划程度与周边发展趋势，等等。

综合商住楼、办公楼物业投资

对于这一类的房产投资，投资者应全面考察交通、通信和金融服务的便利程度，这些是决定此类房地产投资成败的关键。其相关因素包括消防安全系统、通信网络配置情况、停靠车位设计容量、娱乐休闲、健身房配置情况，等等。

工业物业投资

对于这一类的房产投资而言，交通运输状况、能源状况与工业用水、供排水系统状况等，都是决定工业区房地产投资价值的主要因素，一般来说，只要这些方面良好，此类投资的收益都较为可观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例68：紧跟政府，让收益直线上扬

袁建国从孩童时代起，便居住在天安门附近。他像所有的男孩一样，喜欢关注国家的动态，尤其是参加了工作以后，每天看报纸几乎是他的必修课。作为一名普通的工人，他手里并没有太多的现金，为了能够给家里增添一些收入，他踏上了股票理财的道路。当时，全国较好的几只股票，都是由国家或政府控股的，因此，他便养成了时刻关心时政的习惯。

1999年，在股市获得了不少利润的袁建国，开始寻找新的理财方式。这一天，袁建国从新闻中发现，北京市政府正在大力发展城市交通，位于城市中心地带的天安门，将会开通几条新的线路，以扩大城市的旅游收入，而随着新线路的逐渐运行，天安门周边的地区，也会陆续增加大量的交通工具。

这条新闻使袁建国突然想起了最近刚刚降温的房产投资。自从1997年香港回归以后，北京的房价便再次出现了一个新高，但到了1999年，却又步入了一个冬眠的阶段。他觉得，政府出台的相关政策，能够使房价再次苏醒，但凡有利多消息，外围地价、房价势必会随之扬升。

于是，袁建国将自己手中的18万元，再加上向亲朋好友们借的6万元，在天安门附近购买了1套85平方米的房产。当时，那里的房产单价1平方米才2 000或3 000元，他将房子简单装修了一番，便租了出去。到了2000年，北京的房价一直没有什么动静，此时，已经还清债务的袁建国，却又想再买1套房产，由于手中没有什么资金，他只能再向家人借10万元，以贷款的方式来购买。

袁建国将两处房产都租了出去，然后用这笔钱来还贷。

2005年，早已四通八达的北京城，房产投资的市场早已成熟，此时的房价也呈现出了生机勃勃的春天，尤其是天安门附近的房产，市价早已翻了好几倍，袁建国手中的两处房产，大有直逼每平方米1万元的架势。到了2005年底，袁建国第一次购买的房产，每平方米的单价已经涨到了1.2万元，并且，还有继续上涨的空间，但他觉得是时候该出售了，于是，他按照最低市价卖了这套房子。

就这样，袁建国手里有了102万元的现金。此时，他第二套房产也增值到了80万元左右，除去当初买房的34万元本金，6年时间，他就多了148万元的进账！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

一直以来，国家的政策都影响着房产投资市场，如近期国家出台抑制房价上涨的政策，就使得房产投资具有了一定的风险，因此，投资者必须明白一点，那就是在那些决定房产价值的因素中，大多都是由国家掌控着的，如房产附近的地铁、公路、花园等，这些都是房产增值的关键因素。换句话说，即只要紧跟着政府的脚步，我们的投资收益才很有可能会上扬。

【知识链接】

政府的政策是影响房产价值的重要因素。政府大选时的政策，尤其税务制度改革方面的信息、各类支持经济发展的举措等都会引起房地产价格的波动。除此之外，以下几个因素，对于房产投资也会产生一定的影响。

经济因素

每年、每季和每月由权威部门公布的各项经济数据，如经济增长率、国民消费指数增长率、通货膨胀率、银行基准利率的变化等都能引起房地产价格的波动。掌握了这些基本情况，对整体经济的运行趋势就有了基本的了解。

技术因素

科技方面的发明创造、生产工艺的创新、重大技术的普及和运用可能会引起房地产价格上涨。

人口增长

人口的变化、就业率的增加都能刺激房价。

利率因素

所谓利率，更准确地说是基准利率，是一个国家的中央银行或储备银行，独立于政府用来调控国家经济的一个杠杆。这一基准利率，是其他利率变化的基准线，如房屋贷款中的标准浮动利率、银行各种存贷款利率等的变化等，都与基准利率有关。由于基准利率影响到资本市场上金钱的流量，进而直接影响到房产投资资金量的大小，因此，房产价格也会受到牵连。

在金融市场上，中央银行基准利率是市场利率的核心，后者一般会随着前者而变动：高基准利率会降低金钱的供应量，会引起房产投资的萎缩；低基准利率会增大货币供应量，会推动房产投资的扩大。然而，长期的超低基准利率，则会导致地价暴涨，甚至形成房地产价格的泡沫。

通货膨胀因素

当通货膨胀发生时，房产价格肯定会上扬，因为房产是人们首选的保值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资，当市场拥入大批投资者时，房价自然也就会上涨，但房产价格随通货膨胀升降的事实，并非在任何情况下都如此，这就需要投资者们在观察通货膨胀对房屋价格影响的同时，还应注意市场的供求关系。

案例69：掌握技巧，打造二手房投资赢家

2001年，燕萍大学毕业开始参加工作，父母为了能给她一种安稳的生活，便为她在市里购买了1套小居室，随着房价的上涨，这套当初不到30万元的房子，价格已经直线上升到了50多万元。看着如此巨大的投资利润，她决定利用闲暇时间，投资房产来实现财富增值，于是，她在这套房产升值到60万元时，出售了这套房。

这样，加上平时的储蓄，燕萍的手中有了65万元现金，随后，她用其中的20万元，在市区附近贷款购买了1套二手房。房子是一个两居室，由于刚毕业不久，没有足够的资金还贷，于是，她自己住在这套二手房其中的一间次卧，而主卧则以1 500元租了出去，用这笔租金来偿还贷款。

第一次买房经历，让燕萍觉得二手房的价格比现房便宜，因此，她打起了二手房的主意，还剩下45万元的她，原本想在上海再购买1套房，但上海的房价增长太快，她这点钱根本就买不了位置较好的房子，她只好将目光投向了其他城市，经过详细分析之后，她终于确定了自己的投资目标——省会城市。

燕萍发现，省会城市的二手房普遍具有升值潜力，于是，她用30万元在武汉购买了1套二手小居室，而用15万元以等额本金的方式，贷款购买了1套二手大三居，并用小居室的租金与大三居的租金，来偿还大三居的银行贷款，如此一来，她就可以在不降低生活质量的情况下，轻松拥有三处房产了。

2005年，全国房价都在直线上升，此时，大三居的银行贷款已经逐渐降低，这一套房子的租金足以应付房贷了，因此，燕萍打算出售武汉那套地段和楼层都不错的小居室，她以低于市价的50万元，很快出售了这套房产。

手有现金的燕萍，又陆续将这笔钱投入了房产市场，她用25万元的价格，分别在南昌和南京再次购买了两套二手房产。此时此刻，燕萍的手上已经有四处房产了，一套是自己居住的上海两居，另一套是武汉正在出租的大三居，剩下的两套，就是她刚买下的南昌处房产与南京处房产。

2006年年底，燕萍手中的房产都在增值，位于上海的两居室价值120万元；位于武汉的大三居售价为75万元，而位于南昌的房产涨到了38万元左

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

右，位于南京的房子则接近32万元市价。这些房产加起来，总共价值265万元。

【案例评析】

一直以来，二手房都是投资者们的天堂，在这一过程中，投资者必须具备对市场的远见，案例中的燕萍便做到了这一点儿。她在上海房价居高不下的情况下，选择了投资价格优惠、升值潜力巨大的省会城市房产，其实，除此之外，发展较好的二三线城市，以及交易量较多的城市房产，也很值得进行投资。

【知识链接】

二手房市场是一个淘金的绝佳地方。但二手房市场的投资，也绝不是一项稳赚不赔的理财工具，下面这几点投资技巧，便是二手房投资的制胜秘籍。

提升价值：内外美化

对于任何一个投资二手房的人而言，无论我们手中的二手房，所处的地段再“黄金”，楼层户型再好，但毕竟是一个二手的房子，要想让“半老徐娘”再现风姿，就必须做一个到位的“精心美容”，除了要保证整套房子洁净明亮、室内基本设施完备之外，还要关注二手房的外在环境。

此外，也可以在“健康住宅”上下一番功夫。近年来，人们越来越注重和追求健康住宅，我们在对二手房进行出售前的美化时，不妨在健康方面也做点文章，关注细节上的设计完美化，如对地漏进行科学设置、对窗户进行改造保持空气的洁净等，让“健康住宅”的理念得以充分体现，从而提升二手房的价值。

节省税费：由“购”改“换”

二手房交易别忘了“交换”这一招，交换住房不仅限制在双方交易的范围内，也可以巧用在三方交易中，如A想卖掉城西的公有住房，而想在城东买套二手房，而B在城东正有一套公有住房要出售，C正想购买A在城西的住房，若他们以买卖方式来实现各自的目的，那就要缴纳两次的契税，但如果用交换的方式，A和B之间先交换房产，那么只需要补缴少量价差部分的契税；C再向B购买城西的房产，此时才需要缴纳一次契税，这就节约了一笔不少的契税。

长线投资：关注三类房

对于长线投资的理财者，一定要关注以下三类颇具潜力的二手房：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一类是城市商务区旁边的二房手,这些区块是企事业单位密集的地方,不仅租房需求大,租金也高。如果能对房屋进行一番有品位的特色装修,迎合大众的住房需求,则投资回报率更高;第二类是发展潜力大的新区二手房,一些有发展潜力的新区,一两年后,居住人气必然会旺起来,这对于出租和再次转手,都留下了较大的投资回报空间;第三类是名校附近的二手房,由于社会对教育投资的加大,名校(包括小学、中学、大学)就读人数的增加和名校学生家庭的趋向富有,以及名校的有限教育资源,造就了名校附近的二手房出租率高、转手容易且升值空间大等现状。如果投资这样的二手房,回报潜力势必会极大。

要会粗略评估把准价格脉搏

投资二手房,不管是卖者还是买者,对二手房的价格都要心里有数,因此,我们必须对二手房价的评估要先有个了解,在二手房价格的评估中,要特别关注几个最为重要的因素:首先是所要评估房产的位置、地段;其次是房产使用年限与小区管理及配套设施;最后,是房产的户型和朝向。

对二手房价格的评估,有市场比较法、收益法、成本法等方式,最为常用的是市场比较法:首先,要挑选3个以上,与欲交易房产在地段、房龄、户型等方面相类似的市场实例;其次,要确定修正因素,修正因素包括小区环境、景观、公共配套设施的完备程度、城市规划限制等10多项因素;最后,将这些实例与所要评估的二手房进行对照比较,并就具体情况做出适当的修正,以此估算所评估二手房的客观合理价格。

案例70:投资商铺,千万富翁不是梦

张先生住在北京朝阳区一个较大型的小区里,这个小区在2005年9月份期间,开始发售40~60平方米的投资型商铺,当时的均价为每平方米1.3万~1.5万元。这批商铺具有独立的产权,业主可以自由经营,热衷于理财的他,看中了商铺的九成实用率。该商铺是8米超宽的店铺门面,面积为47平方米,总价为70万元左右,于是,他决定买下7间这样的商铺。

2个月后,张先生将商铺进行了简单装修,便以每间租金4 000元1个月的价位,全都租了出去,单租金这一项,投资回报率就达到了7.3%左右。2008年,张先生所在的小区,再次推出了一批新的商铺,均价已经上升到了每平方米2.6万元,随着这批商铺售价的上涨,他手中5间商铺的价格也直线上扬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此时，张先生计算了一下自己的房产收益，5 间商铺现在的市价是 855.4 万元，3 年的租金是 100.8 万元，总共加起来是 956.2 万元，已经接近千万元了。

【案例评析】

投资商铺，需要分析商铺的位置、经营方式等因素。

一般来说，商铺能否做旺，主要取决于地点、人流状况，以及消费群的整体消费水平，因此，人丁兴旺的住宅小区，应该是投资者们的首选，就楼市环境而言，整体环境良好的小区商铺回报率越高，升值空间也越大；从楼盘自身的角度来讲，各大小区居住氛围日渐成熟，小区的配套设施也已经完善。但裙楼商铺就不适宜投资，因为其需要整个裙楼商场经营主题，或者裙楼商场内部品牌店的带动，这种商铺受制约的因素，往往会比单纯的小区商铺要多。

【知识链接】

一般来说，投资房地产主要有四种投资方向，即投资商用物业、投资住房物业、投资工业物业或直接投资土地，对于这些不同方向的投资，有着不同的投资原则。近几年来，商用物业成为投资的热点，受到越来越多买家的关注，对于这种类型的房产投资，理财者们应注意以下几点原则。

写字楼的投资原则

原则之一：要准确选择区位。土地增值是房产增值的前提，通常城市的主中心区，土地的稀缺性最为突出，其增值的空间也最大，而且，城市主中心区人流、物流、信息流、资金流汇聚，资源优势得天独厚，因此，区位成了衡量一幢写字楼的档次，以及其是否具有投资价值的首要因素。

原则之二：要注重楼房的品质。写字楼的品质，包含了很多方面的内容，如交通是否便利、停车场设计是否合理、房屋结构布局是否适用、采光通风是否良好等，这些都需要逐一比较、现场观察、实地感受。

原则之三：要留意配套服务是否完善。在配套服务方面，主要是信息化配置和智能化配置，如外部宽带接入、网络系统的配置程度与可变性等，都是需要着重考察的方面。此外，决定投资能否保值和增值的另一个重要因素，就是物业管理的好坏，因此，我们必须对物管公司的品牌和社会口碑等，进行详细的调查。

商铺投资的原则

原则之一：地段要良好。地段是决定商铺是否值得投资的第一要素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地段往往决定了人气，如果地段好，即使价格稍微贵一点儿，也是值得我们投资的。

原则之二：人气一定要旺。对商铺而言，最有人气的地方，才最有升值的潜力。传统商业区人气最为旺盛，因为其各方面的设施都已完善、成熟，但一般成本会比较高；而一些新兴的商业中心，购物环境相对宽松，人气也在逐渐旺盛起来，投资这些新兴的商业中心，成本相对来说要低，并且升值的空间更大。

原则之三：市场定位须准确。准确的市场定位，可以大大提高投资的回报，在社区商铺投资方面，有3个方面需要重点考察：一要考察周边商业网点是否稀缺；二要考察开发商是否善于经营商铺；三要考察人流量是否充足。

案例71：闲钱100万元，如何投资房产市场

广州市拥有流动资产近200万元的王明霞，想用其中的100万元投资在有保障、高收益的房产上，然而，究竟投资什么类型的房产，才能充分发挥这100万元的作用呢？对于这个问题，王明霞开始留心收集房产知识及信息。她发现，目前市场上小户型的房子非常吃香，不管是出租，还是出售都有优势之处，而且，小户型的门槛也比较低，还款金额的压力也不太大，这些因素都非常适合自己投资。

于是，王明霞决定将100万元的资金，都投入到小户型的房产之中，并且对于房产的地理位置她也进行了细致的研究。由于每个区域的房产增值率都不一样，所以，她认为要想获得利益最大化，就应该选择不同的地段或不同的区域，最后，她用40万元在大学校园附近，全款购买了1套房产；用30万元在繁华的商务楼附近，贷款购买了1套房产；用30万元在珠江区又贷款购买了一套房产。

购下了3套房产以后，王明霞将这些房子简单装修了一番，便都租了出去，她每月需要还房贷的总金额为8 000元左右，而所有的租金加起来却有1.3万元，因此，多出的5 000元，还可以放进家庭的经济收入中。

两年后，房价普遍都在上涨，有些保守的房产投资者见状，都纷纷将自己手中的房产出售。此时，也有好心的投资朋友告诉王明霞，拿着现钱最踏实。面对朋友的规劝，她并没有动心，她觉得房价还会继续上涨，如果现在出售会损失不少利润，在这种信念的支持下，她决定继续按兵不动。

3年后，房价迎来了一个高潮，随着广州市外来人口的日益增加，房价几

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

乎3年就翻了一番多,王明霞在学校附近购买的房价,就从当初的40万元变成了83万元,而商务楼附近的房产现市价95万元,珠江区的那套房产则已经近100万了。这些房产加起来共278万元,投资回报率几乎达到了300%。

【案例评析】

从王明霞的案例中,投资者们可以学到以下几点。

首先,投资房产应对市场进行定位。目前,随着房价的不断攀升,很多人都已经买不起大户型的房子,唯有便宜又实用的小户型,才符合普通大众的经济实力。小户型无论是出租,还是出售都具有自身的优势。有了如此强大的市场需求,我们又何愁这种类型的房产不能实现自己的财富增值呢。

其次,需要具备良好的心理素质。其实,房地产投资和其他投资一样,很多人都有一种"群羊"心理,喜欢跟着大部队一起行动。如果谁认为自己能够摸清市场规律,那就不如去买彩票。如果不是急需变现,当房价一路上升时,还是耐心观望比较好,要知道,房产的涨跌不像股票般起伏不定,即使是跌也不会瞬间到低谷,因此,我们不要急于出手自己的房产,应等待收益最高点的出现。

【知识链接】

投资房产通常分为投资自用房产和投资经营或出租的房产。不同的投资目的,所需要注意的问题也各不相同,下面就为大家简单介绍它们的注意事项。

投资自用房产应注意的问题

1. 投资者在购买房产时,最好先多了解一下有关房屋设计、施工、规划等方面的专业知识;然后,再按自己的需求,综合考虑房产的经济、适用、方便、清静、卫生、安全、采光等条件。

2. 要对房屋进行现场勘察,如无条件现场勘察,至少也应该仔细查看样品、模型或图纸。

3. 对房产销售公司提出的价格和折扣,不要急于做出决定,"货比三家"才是最明智的选择。如果不是等着急用,投资者可以耐心观察房产价格的走势,在价位较低的时候再购买。

4. 除了房屋的内部结构和布局之外,周围环境也是投资者考虑的重点,不仅要看现状,更要看房屋周围未来有无发展的潜力。

5. 对房屋的物业管理公司,投资者也要仔细调查,优秀的物业管理公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将会使我们避免购房之后的许多麻烦。

投资增值房产应注意的问题

1. 投资保值、增值的房产，要掌握并分析房产价格走势，以及影响价格的诸多因素，应选择价格低于或接近于其价值的房产，这种房产才会有增值的潜力。

2. 房产投资需要投入的资金较多，房产市场价格波动的周期也较长，然而，房产增值的效果，往往需要较长的时期才能体现，因此，投资者一定要有耐心，要有中、长期投资的心理准备，以及经济上的诸多准备。

3. 对于自己购买的房产，一定要保证实际投资的收益，因此，投资者不仅要考虑一次性购入房屋的费用，还要考虑将来房屋维修、养护费用的支出。

投资经营或出租房产应注意的问题

投资经营或出租的房产，在地理位置的选择方面，应遵循这样的原则：市区重质量，郊区重数量。从发展的眼光看，凡是位于火车站、汽车站、地铁旁边和高速公路附近的房屋，都极易出租，并且，还具有较高升值的机会。

此外，对于房产投资，投资者一定要有应付风险的准备，在充分权衡收益与风险的同时，也要有规避风险的必要措施，一旦遭遇到了风险，应及时转换投资方向，如转手出卖，或者改造、改建、改变用途等，以减少投资的损失。

案例72：科学贷款，让省息为房产再增值

跟好友合资开小服装店的胡俊华，由于每天的人流不定，所以他的月收入也不大稳定，多的时候可以达到7 000～8 000元，少的时候只有3 000多元。2001年，随着房价的不断上涨，进入房产投资市场的人也日益增加，看着别人买房、卖房之间，就能轻松挣个十几万元，胡俊华也开始心动了，于是，资金有限的他到处看房，终于看上了几套不错的房子，但在购买之前，他必须好好地规划一番，尽量以最少的价格，购买一套最有升值潜力的房子。

没有住房公积金的胡俊华，买房只能打“商业贷款”的主意了。他考虑到自己的收入不稳定，于是，便将收入的最低点3 000元，作为每月的还贷金额，在这个条件的限制下，就只有选择离城市不远的郊区了，通过多次的考察与比较，他看中了1套总价值为17万元的郊区房子。

胡俊华觉得，虽然这套房子在郊区，但却在地铁站附近，未来一定有升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值的潜力，所以他决定就购买这套房子。在购买之前，胡俊华开始规划，如何才能将房贷的利息降到最低，他首先从还款期限开始，如果还款期限是20年，采用等额本息的月供为826.01元，累计利息支出7.82万元；15年分别为981.01元和5.66万元；而采用10年期，月供为1 302.79元，利息只需付3.63万元。胡俊华相比较之下，选择了10年期，利息则省下了4.19万元。

对于还贷方式，胡俊华也进行了规划，如果采用月供不断减少的等额本金还款，虽然第1个月的月供为1 569.16元，但是从第57个月起，月供就会低于1 302.79元的等额本金了。这不但能够为自己的第二次房产投资减轻负担，利息还又减少了2 500元。这样算来，胡俊华便间接赚取了4.44万元。

当胡俊华买下房子后，便以2 000元的价格租了出去，租金在还贷之余，还能变成另一种财富增值。2003年，胡俊华用同样方式，又购买了一套总价为20万元的房产，每月只需还款1 800元，这套房子虽位于市区稍偏的地区，但附近外来人口众多，因此，租金相对比较高，可以达到3 000元左右。这套房子在还贷之余，也能为他增添近1 200元的收入。

2005年，全市进行土地整修计划，开发商只能离开黄金地段，向稍偏的地区或郊区进军。在这一计划的实施之下，胡俊华的两套房产迅速涨价，第一套价值17万元的房产涨到了40万元，第二套20万元的房产涨到了58万元。就这样，在胡俊华的科学贷款之下，5年就获得了近百万元的资产。

【案例评析】

大部分投资房产的人都要贷款，胡俊华的成功就是在贷款上作文章：

首先，他选择了一个低息的贷款方式。从案例中可以看出，胡俊华在贷款购买房产之前，第一个想到的就是公积金贷款，这种贷款方式的优势不必多言，在他发现自己没有这一优势以后，便在等额本金与等额本息之间抉择，通过对两种贷款方式的对比，他发现前者比较有利，于是，便选择了等额本金。

其次，他选择了适合自己收入的还款额度。案例中的胡俊华，是一个收入不稳定的小商人，虽然有时1个月能挣7 000～8 000元，但也只是有时候，而不是经常如此，于是，他明智地将还款额度，放在了自己收入的最低点，以比较稳定的3 000元作为基准，选择了适合自己的那套17万元房产。

最后，他选择了一个合理的还款期限。从案例中不难看出，胡俊华在进行房产投资之前，做足了充分的准备工作，对于一般人都会忽视的还款期限，他也进行了分析与对比，他分别以20年、15年、10年为期，计算出了不同年限的还款期、所需要的还款总额是多少，最后，他选择了利息最低的10年期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

目前,因房子而为银行"打工"的人与日俱增,因此,如何巧妙地利用银行房贷方式为自己解忧,由"房奴"变身为"房主",是投资者们所面临的最大难题。这里,就为大家介绍几种可以华丽转身的方式。

选择适合的还款期限

一般而言,贷款购房,还款年限选择15~20年较为适中。若贷款年限过短,还款压力相对较大,一旦工作发生变更可能导致无力还贷,而如果预期自己未来收入会大幅增长,则不妨选择较短的还款期限,这样可少付利息。有住房公积金的投资者,在购房时能用多少公积金就尽量用,就算工作不久,公积金较少,能用则最好就用,因为这样也可以少付一笔利息。

选择变种的房贷

变种房贷有两种方式:第一种是宽限期,贷款发放后,在合同约定的时期内,只需每月支付利息,暂不归还贷款本金,待宽限期结束后,按合同约定的等额本金或等额本息方式,还本付息;第二种是存贷通,即建立一个"存贷通"账户,超出5万元以上的存款,银行会按比例视为提前还款,以减少我们的利息支出,一旦急需,我们还可以提取"房贷理财账户"中的所有款项。

选择移动组合房贷或人住还款法

投资者可以申请从贷款的第一个月开始,与银行约定一个时间段,仅偿还贷款利息,无须偿还贷款本金;待约定期满后,再开始采用等额本息或等额本金的还款方式,归还贷款的本金和利息。如果购买的楼盘是期房,用这种房贷方式,还可以免除过"一边交着房租,一边交着月供"的生活。

不过,需要提醒大家的是,这种"只还息不还本"的最长时间,最好不要超过12个月,但也不能低于6个月,待期满以后,投资者必须按照事先与银行约定的等额还款方式或等额本金方式,继续履行自己的还款义务。

案例73:投资房产可错位,长短线投资两相宜

一位60多岁的郭老先生,衣食无忧,手头颇有积蓄,看着房地产行业的火爆,就也想投资。但握着自己手头大半辈子的积蓄,他也不敢太贸然。郭老先生的儿子喜欢炒股,就为他推荐了一种"长短期投资"的方式。

儿子对他说:"长期投资就是短时间内不要卖掉;短期投资,就是几天内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就将买进的东西再卖出来，获得差价。这两者各有优缺点，你若想长期投资房产的话，获得的回报是很大的；你若想短期投资的话，收益也很客观，只是风险稍微大了些。”

郭老先生心想，若要采用长线投资的话，只能是那些风险小、回报稳定的物业。这个方法挺不错，自己可以试试。不过自己年龄大了，短期投资对自己来说可能更实用一些，可以在住宅楼低价时买入，在高价时卖出。如今的房地产市场这么火爆，肯定不会赔的。

长线投资也行，短线投资也不错，郭老先生倒不会选择了，儿子一句话提醒了他：“你不会投资一些长期的，再投资一些短期的。”于是，郭老先生就先在郑州、石家庄两个城市购买了两处房产，当作长期投资；然后又在上海、南京两个城市买了两处房产，当作短期投资。

这是 2005 年的事了，到了 2010 年，由于健康原因，郭老先生撤走了自己在楼市的所有资金，这四处房产均为他赢得了翻数倍的利润，郭老先生别提多高兴了。

【案例评析】

郭老先生的成功，与他的长、短线投资策略是分不开的，长线有长线的优点，短线有短线的优点，二者组合互补，让自己的投资利益尽可能提高。

不排除房价居高不下为郭老先生带来的收益，单从投资策略上讲，长短线的方式属于“节俭性”投资，最大程度地利用资本。因为郑州和石家庄这两个城市相对不发达，房价浮动较小，粗放式的长期投资就可慢慢盈利，上海和南京两个城市比较发达，房价的浮动也较快，采取短线投资就比较明智，相反，如果对于任何消费水平的城市都一概而论，均采用长期或均采用短期，一方面投资不太灵活，另一方面，收益也未必更高。所以，为了充分利用投资成本，投资者应根据城市的发展状况，做合适的长短期投资。

【知识链接】

房产投资该用长线还是短线，没有固定的方式，每个投资者可以根据自身的实际情况来调整。调整原则有以下 3 个方面。

根据房产特点来确定

一般来说，如果是地段比较好的酒店式公寓，长短线投资是无限制的，即使出租，也是能获利的；如果是一般的住宅楼，若作为长线投资房租，租金是有限的，不如趁房价不错的时候及时售出。

根据房产特点来确定投资方案，主要是为了资金的回收和流通。如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有更好的投资项目，不妨撤出长线投资，让这笔资金得到更充分的利用，反之，如果没有更好的投资项目，长期投资收益又不错，不如维持原状。

瞄准机遇

瞄准机遇，主要是针对短期投资来说的，在房价最低时买入，在房价最高时卖出，这是最理想的投资操作，获取的利润也更大。但近几年的房市政策政府一直在调控，短期投资可能会面临更大的风险，这就要求投资者更谨慎对待自己的资本，时刻关注政策动向，看清市场形势，不要贸然购进或售出。

制定理性的投资策略，不轻易更改

投资者如果不确定自己看中的房产适合长期投资还是短期投资，可以咨询一下专业房产投资咨询师、理财师、交易员，听听他们对楼盘的看法，并综合市场的变化周期、风险、收益等因素，制定出一个周全的、正确的投资策略，最大可能地规避风险。

案例 74：另辟蹊径，向小城市进发

在房产投资方面，温先生很有一套。2005 年，黄先生和温先生一起投资房地产生意，两人的起步资金均是 300 万元。所不同的是，黄先生将这 300 万元投入了上海房地产，购得两处房产，其中一处还有高额贷款；温先生却将这笔钱投到了南京、武汉、西安三座城市，购得房产七处，无房贷情况。6 年后，黄先生的收入翻了近一番，他正为自己取得巨大收入而欣喜时，却得知温先生早在 2007 年就已经收回了成本，现在已经盈利 500 万元。黄先生想不通：大家起步资金是一样的，我投资的还是繁华的大都市，你投资二线城市，为何收益却比我还多呢？

温先生不紧不慢地说："我是这么想的。人们早就抱怨上海的房价高了，国家肯定对这方面也有所警醒，所以我觉得它即使再上升，空间应该是比较有限的。这几个二线城市，其实发展也挺快的，但前几年二线城市还没有做起来，所以房价相对较低，现在大都市的房产市场已经做起来了，竞争也比较激烈了，利润应该是相对下滑的，这些小城市却因为后发优势，成了房产市场的肥肉，上涨空间非常大。所以你别看我每处房产盈利好像不及你多，但我有上涨空间巨大的七处房产，累积效益当然也更高。"

听了温先生的分析，黄先生只好感叹自己的眼光不够长远，没有提前想到中小城市的发展潜力，好在现在还不算太晚，他还可以投资更小的城市，比如三线城市、县城等。这些小地方虽然人口有限，上升潜力还是蛮诱人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，他打算长期持有一段时间。

【案例评析】

2010年，人民银行温州支行的一项调查显示，60%的企业将10%～30%的资金都用于投资非厂房的不动产，而楼市投资者最大的投资倾向，则在于二三线城市。

一线城市向来是商家争夺的地盘，竞争激烈，利润被瓜分成数份，中小城市这时候就成了竞争小的“蓝海”，盈利空间更大，这也是投资中小城市房产的根本原因所在。投资不能盲目，房产投资亦是如此，人多、机会多的地方未必是最好的投资场所，理性投资应另辟蹊径，寻找无人竞争的“蓝海”。

【知识链接】

房产投资越来越趋向于中小城市，这是由以下因素所决定的。

市场竞争法则

城市水平越发达，投资者的眼光也就越容易汇聚于此，因此更容易吸引具有雄厚资本的房产投资者。小投资者与其打破头才分得一勺羹，不如去无人发掘的中小城市，以微小投资博取大的利润。

国家政策的调整

国八条、房产税、限购令……这些都是国家为了规范房产市场而推行的调控政策。这些政策的实施，一方面规范了房产市场，另一方面，也对房产投资者设置了障碍，特别是对投机购房设置了更高的门槛，并从一定程度上遏制了投机购房的势头。所以一线城市的投资环境已经大不如前，机会和盈利空间均在减少。但房子对一般居民来说仍然是刚性需求，盈利的可能性依然很大，这时候房产政策尚未触及的中小城市就成了房产投资者的最佳选择。

中小城市有自身的优势

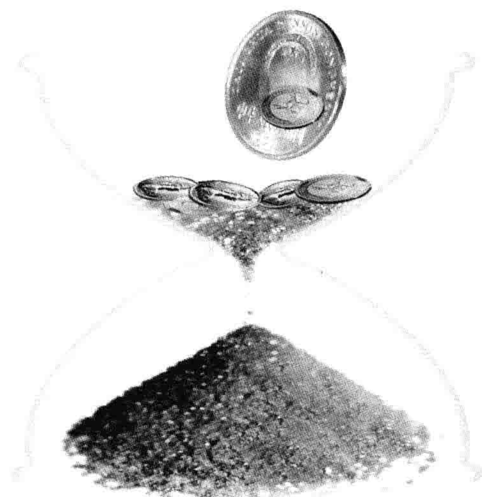
中国城市化进程正处于一个上升的阶段，很多地方政府都在为引资、融资而绞尽脑汁，他们当然乐于开放优惠条件来吸引投资。随着各地不断出台交通建设规划、区域经济规划，中小城市的房地产市场形势也会越来越好，前景光明，另外，随着地方政府的努力，一些拥有特殊资源的城市也开始吸引更多投资机会，原本不太繁华的小都市也会因为大都市的高成本而焕发新的发展契机，房产市场也会因此变得更繁荣。

综上所述，收益永远存在于利润高的地方，投资者在选择项目时，要将目光放长远，综合多方面考虑，为自己的资金寻找一个更大的上升空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

把货币玩出花样来——外汇理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例75:一名投资"菜鸟"的炒汇"胜经"

王永健的妻子在一家大型外企工作,她看见不少同事都在买卖外汇,而且收益还不错,因此,便跟他商量进行外汇投资。王永健也觉得这个主意不错,便开始筹备起投资外汇的相关事宜。通过了解,王永健发现有两种投资外汇的策略——如果时间比较紧,就看准一个货币进行中线投资,低价买进高价卖出;如果时间相对充裕,那就采取短线炒作,进行高抛低吸的波段操作。

王永健心想:自己平时没什么业务需要忙,而且,自己对政治、经济政策还非常敏感,所以,他觉得做短线投资比较合适。王永健明白,短线操作需要时刻了解外汇信息,于是,他便在自己的电脑上,将有关外汇的网页都设置成了首页,然后,开始每天观察外汇市场的行情。

在一切准备就绪以后,王永健就正式进行外汇投资了。刚开始时,王永健比较看好欧元,并想入市投资欧元,尽管当时欧元走势已经过了近两年的单边上扬,出现了明显回落的趋势,很多人都开始置疑欧元的实力,但是这并没有动摇他投资的决心,而是继续跟踪国际上的经济和政治信息。

功夫不负有心人,终于有一天,王永健从电视上美联储主席格林斯潘的公开讲话中,听出了一些蛛丝马迹,这些都在向他预示着一条至关重要的信息,那就是——美元可能会下跌,而欧元则可能会上涨!这让对政治、经济非常敏感的王永健马上行动了起来,他第一时间再次大量买入欧元,果然,欧元走势此后一路上扬,让他大赚了一笔,仅仅这一笔,他就赚了将近5万元。

【案例评析】

在现实生活中,不少投资者都会在汇率出现下跌趋势时,赶紧换掉自己手中的货币,这是一种非常保守的投资方式。当然,不能说这种方法不对,但是想要在外汇市场中收获更大,投资者就必须先做到心中有底,这就需要我们仔细了解外汇市场的运作和影响汇价的各种因素了,如政治因素、经济因素、投资人群的心理预期因素、信息因素、政府干涉因素等,都应当是投资者关注的重点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

外汇市场的波动不比股票小，因此，如何在波动中求得生存，获得收益，是摆在投资者面前的一大难题。若想解决这一难题，就应该了解以下几点。

以“闲钱”投资

投资者务必记住这一点，那就是用来投资的钱，一定要是自己暂时不用的“闲钱”，也就是一时之内没有迫切、准确用途的资金。如果投资者以家庭生活的必需费用来投资，万一不小心亏本了，就会直接影响家庭生计，或者用一笔不该用来投资的钱来投资时，心理上已处于下风，故此在决策时亦难以保持客观、冷静的态度，在投资市场里失败的机会就会相应增加。

充分了解外汇知识

在进行外汇投资之前，投资者要了解自己的性格是否适合投资外汇；要了解自己的资金是否充足；要了解整个外汇市场的情况；要了解自己选择的投资品种……总而言之，我们首先必须做到充分的了解，无论是自己的实际情况，还是市场的行情动态，充分了解是我们进行任何投资的第一步。

科学利用数据分析

货币的强弱常反映着该国经济状况的好坏，其强弱虽可能受其他非经济因素的干扰，而出现暂时性的波动，但就长期而言，其价位终将会回归到与经济状况相称的地步。若投资者能科学地利用这些数据，那么，对投资绝对会大有裨益。这些数据通常有：经济增长率、贸易赤字、预算赤字、货币供给量、失业率，等等。

理性看待市场

一个成功的投资者，应当能够及时控制住自己的情绪，坚持用效益与风险共存的心态来看待市场。我们必须明白，投资不是幻想，不能用自己的情绪来左右投资，任何时候都不要感情用事。理智投资通常都建立在对外汇市场全面认识的基础上，所以，投资者对待投资要冷静而慎重，做到善于控制自己的情绪，就必须对自己所要投资或已经投资的外汇进行详细的分析和研究。

决断适度

投资者在交易时切记不能过量交易，否则，假如我们资金不足，却仍然坚持买卖的话，便很可能会因资金不足而被迫斩仓，所以，在适当的时候，我们应当让自己进行短暂的休息。如果在自己的精神状态和判断力较差时，依然坚持进行投资交易，恐怕就只有让自己亏钱的份了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不轻易改变主意

盲目跟风，或者受到旁人影响而做的决定，往往70%可能是错误的。所以，投资者一旦预先确定价位，就不能因任何外界因素的影响，而轻易改变自己的决定，要知道，许多时候真理往往就掌握在少数人的手中。别人的意见我们可以作为一种参考，但自己的决定和行动才是真正有价值的。

逆境时，离市“休息”

投资者由于涉及个人利益的得失，因此，精神长期处于极度紧张状态，如果盈利，还有一点满足感来慰藉。但如果身处逆境，亏损不断，甚至连连发生不必要的失误，这时要千万注意，不要头脑发胀失去清醒和冷静，而此时最佳的选择是抛开一切，离市休息。等休息结束时，暂时盈亏已成过去，发胀的头脑业已冷静，思想包袱也已卸下，相信以后投资的收益亦会相应得到提高。

案例76：外汇“钱”途无量，3周赚了3 500元

李明刚在一家外企工作，由于公司的很多项目都是以美元交易，因此，他对于美元汇率非常熟悉，便动起了投资外汇的心思。3年下来，他已经有1万美元的存款，然而，他对外汇存款的收益并不满意，于是，他打算用这些钱投资外汇的其他理财产品，最终，他选择了实盘外汇买卖。

随后，李明刚便将自己1万元的美金，存入了银行的指定账户中，在和银行的专业人士沟通之下，他根据专业人士的分析，在2007年的4月18日这一天，以1∶1.226 0的汇率卖出了美元而买入了欧元，如此一来，他外汇账户上的1万美元就变成了8 156.6欧元，紧接着，他还完成了买卖外汇的第二步，即将自己手中的货币卖出，再换成其他国家的货币。

自从将手中的美元换成其他货币之后，李明刚便一直关注该国家的相关动态，与此同时，他也开始恶补外汇方面的专业知识，随着自己对外汇买卖的深入了解，他已经不需要银行人员的专业辅导了，自己变得游刃有余起来，他投入的1万美元资金，在不断更换的过程中，最后还是变成了欧元。

2007年“五一”长假，李明刚跟家人外出旅游，他休假回来的第一件事，便是对欧元的走势进行分析，最后，他决定在5月10日以1∶1.280 5的汇率将欧元兑换成美元，交易成功后到手10 444.5（8 156.6×1.280 5＝10 444.5）美元，这一来一去之间，他就在短短3周的时间里，获得了近3 500元的纯利润，收益率高达4.4%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

个人外汇投资不同于其他理财产品，其操作性相对会比较强，所需要的专业知识也很多。外汇获利的途径，通常是汇价波动所产生的价格差，即表明波动的大小，直接决定了其获利的大小，但波动往往就意味着风险，波动越大风险就越大，但是，这些所谓的风险，在实际操作中亦是一种机遇，只要投资者能在波谷买入、波峰卖出就能获得高收益。

【知识链接】

个人外汇买卖，是指个人在银行进行可自由兑换外币(外汇)间的交易，一般分为实盘交易和虚盘交易。目前，国内大部分银行只开放了个人外汇实盘买卖业务，投资者可通过手中的外汇(现钞、现汇均可)，根据银行公布的国外外汇市场报价进行交易。这种模式的交易没有信用因素和放大效应，因为不少银行已经实现24小时交易，并支持网上交易、电话交易等交易方式。

外汇交易是针对不同国家的货币汇率，而进行的一种金融交易行为，所以，当投资者对交易货币汇率的未来走向把握正确时，就能够获得潜在的利润；相反，当投资者的判断出现错误时，就很可能会遭受到潜在的损失。

举例来说：根据某一位投资者对市场上欧元与美元的汇率的观察，他认为，当前美元相对于欧元来说是被低估了，而他估计美元会在未来时间走强，于是，他便提前用欧元买入了一定数量的美元，如果市场的走向，跟他的判断完全吻合，即美元相对欧元升值了，那么，他卖出美元换回欧元就能达到获利的目的，相反，如果美元相对欧元继续贬值，他便会亏损了。

人们称这种针对货币未来走向进行的交易为持有长期头寸，与之相对，针对外汇市场短期波动，进行的快进快出交易行为，则被称为持有短期头寸，一般情况下，在外汇市场中，为了达到最大获利，常常是两种交易行为交错进行。

投资者通过对市场进行一定的分析研究，常常能够将风险的概率减小，这种对市场进行的分析研究，又分为基本面分析和技术分析。基本面分析和技术分析是外汇交易中的两个基本方法，基本面分析关注的是整个世界，不同国家的金融、经济、政治等状况，以及这些状况对外汇市场走向的影响；技术分析则主要针对市场的交易价格、走势图和历史数据，得出对市场走向的判断。

简而言之，基本面分析研究的是成因，而技术分析则研究的是结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例77:优化外汇组合,别将鸡蛋放在一个篮里

郭玉峰已经做了几年的外贸生意,由于客户付款常常都是美元,因此,他手中持有了大量的美元。他觉得将美元直接存入银行收益不高,于是,便思考怎样才能使存在银行的美元,获得较高的收益。为此,他询问了相关专家,专家建议他采用组合的方式投资,将10万美元平均分成美元、欧元、澳元、加元四种货币进行打理。

在专家的指导下,郭玉峰将自己的美元分散投资开来,按照当日的汇率行情,即欧元兑美元的开盘价为1.270 4,美元兑加元的开盘价为1.134 1,澳元兑美元的开盘价为0.752 3,他手中的10万美元,很快就被分散为25 000美元、19 678.80欧元、28 352.50加元以及33 231.40澳元。

通过这种组合性的投资,郭玉峰将自己的外汇产品,持有了差不多1年的时间。1年以后,他发现自己的外汇理财产品走势全面飘红,美元和澳元理财产品的收益率都为5%左右;欧元理财产品的收益率则在2.5%左右;虽然加元很少有理财产品,但当时国内商业银行加元1年定期的税后利率也为1.25%。

就这样,郭玉峰手中的外汇资金,也很快变成了26 250美元(1 250美元的理财产品收益+25 000美元本金);20 170.80欧元(492欧元的理财收益+19 678.8欧元的本金);34 892.40澳元(1 661澳元的理财收益+33 231.40澳元本金)和28 706.90加元。郭玉峰在兴奋之余,也粗略计算了一下自己的收益。按照当日外汇交易价格兑换成美元的话,当时欧元兑美元为1.378,澳元兑美元为0.866 5,美元兑加元为1.045 6,郭玉峰的20 170.80欧元可以兑换成27 795美元,34 892.40澳元可以兑换成30 234美元,28 706.90加元可兑换成27 455美元。如此计算下来,他总共获得了26 250美元+27 795美元+30 234美元+27 455美元=111 734美元,这可比全部购买美元理财产品足足多了6 734美元。

【案例评析】

外汇组合的目的是通过分散货币品种理财来实现保值。投资者在这一过程中,可以根据外汇市场的趋势,适当提高强势货币品种的(如目前的澳元、欧元等)比例,这样我们的理财收益会更高。对于投资者而言,无论选择何种外汇投资方式,都要具备一定的风险意识,既要看到收益,又要看到背

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后的风险，应当在综合考虑投资期限、安全性和灵活性等各方面因素后，再慎重地抉择。

【知识链接】

优化外汇投资组合，应该从理财期限、风险偏好、资产状况、生命周期和目标计划等以下几个方面来考虑。

理财期限

短线投资者可以考虑个人外汇买卖；中线投资者可以考虑期权；长线投资者可以考虑结构性存款。

风险偏好

风险承受能力较强的投资者可以考虑选择个人外汇买卖和期权；风险承受能力较弱的投资者可以考虑选择结构性存款。

资产状况

个人外汇买卖的门槛较低，期权和结构性存款的门槛相对较高，投资者应结合自己的实际情况，在进行投资时做到量力而行。

生命周期

这里将生命周期分成几个阶段，分别有少年期、青年期、中年期和老年期。

少年期：20 岁以下，没有固定薪水收入，并仍然依靠父母供养。这个时期只要不乱花钱就可以了，减少负债，切勿挥霍无度，这个时期一般没有条件进行任何形式的投资，更别提外汇投资了。

青年期：20～30 岁，刚从学校进入社会，有一至两份固定薪水收入，单身或开始二人世界。这一时期的理财目的一般是储蓄、进修、结婚或创业，理财目标为 10～20 年，切勿过于保守投资或无储蓄，也没有投资规划，个人外汇买卖比较适合这一时期。

中年期：40～50 岁，退休前 15 年，有高薪水收入及其他收入，须供养子女。这一时期的理财目的一般是准备子女成家及退休金，理财目标为 10 年左右，期权投资比较适合这一时期。

老年期：退休后或 60 岁以上，无高薪收入，依靠固定退休金生活。这时期的理财目的一般是以长期保本安全为主、不损失本金、有固定理财收益、享受退休休闲生活、预备医疗金、继承或赠予安排，理财目标是保证安全为主，略有收入为辅，以“低风险性”及“高变现性”为主要特点，不宜冒过高风险投资，因此，结构性存款比较适合这一时期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

外汇的收益与储蓄截然不同。它的获利来自于汇率的变动，通常在大环境的促使之下，外汇汇率的波动频率往往会较高，盲目的长期持有，只会错过更大的利润，让自己的收益缩水，因此，投资外汇还要有远见，能够预见波动的趋势，这可不是简单的预测，而是需要整合各种影响汇率的因素和信息，唯有如此，投资者才能在外汇投资中获得更多利润。

【知识链接】

外汇投资虽跟其他投资有共通性，但它也有自己独特的一面，如它更适合短线的操作等，因此，投资者不妨参考以下几点，掌握外汇理财的投资技巧。

利上加利

所谓利上加利，即在汇市对自己有利时追加投资以获取更大利益，这需要投资者必须对行情判断准确，且信心坚定，如当汇市朝着预测的方向发展，并已升到我们预测的某个点时，本来出手即可获利，但如果我们不满足这点小小的利润，依然坚信汇价还会上涨，也无任何表明汇价将下跌的迹象，则应加买，增加投资额。如果行情接着高涨，即使不能全胜，大胜已是确定无疑了；同理，当汇市明显下落时，也可以采用加利技巧，只需改变交易的位置罢了。

自动追加

当汇市比较平稳，没有大的波动，而只在某一轴心两边小幅度摆动，即汇市处于盘局时，便可以采用自动追加技巧，其具体操作是：当我们已确认汇市处于盘局时，便在最高价位卖出而在最低价位买入，如此反复操作。表面上看，这种操作似乎违背了顺势而作的原则，而且每次获利不多，但因为多次反复操作，收益会积少成多，于是，总的利润便十分可观了。

积极求和

当投资者入市后，发现市势向相反方向运动，则必须冷静，认真分析所出现的情况，切不可盲目交易。如果我们经过认真分析后，确认市势已经见底，不久即可反弹，便可一直追买下去，这样一来，等到汇价反弹时，便可以逐步获利，即使汇价反弹乏力，也可以抓住机会打个平手。

双管齐下

如果投资者确认行情是上下起伏波动的，呈反复状态，则可以在汇价升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到高位时追买,当汇价跌至低位时卖出,以平掉开始入市时的淡仓而套取利润,同时,用再一次的高价位入市,以平掉前次的追仓获得,这样不仅没有亏损,反而有利可图。这种双管齐下的技巧(即低价位时卖出而高价位时买进),实际上是以攻为守和以守为攻的技法。但运用这一技巧时必须小心,绝不可多用,因为一旦汇市趋势呈单边状况而不是反复波动,就会无法套利平仓。

善用停损交易降低风险

在投资者做交易的同时,应确立可容忍的亏损范围,善用停损交易,才不至于出现巨额亏损。亏损范围依账户资金情形,最好设定在账户总额3% ~10%,当亏损金额已达我们的容忍限度,不要找寻借口试图孤注一掷去等待行情回转,而应立即平仓。即使行情真的回转,也不要感到惋惜,因为我们已规避了行情继续转坏,损失无限扩大的风险。投资者必须拟定交易策略,切记是我们去控制交易,而不是让交易控制我们。

案例 79:抓大放小,降风险提收益

留美博士老田是一位资深汇民。他经验丰富,心态平和,一直都在汇市保持着大幅盈利的纪录。这不,上周五他在 1.233 0 进的欧元,刚以1.240 0 的价格卖掉,隔天欧元就下跌了,令那些原本看好欧元的汇民非常羡慕,一定要他传授经验。

“我没别的经验,就是‘抓大放小’。”老田说道。

所谓的抓大放小,就是在众多的市场机会中合理选择,抓住大机会,放弃小机会。

老田先列了两组数据对比:例如,如果一笔交易的潜在风险损失与预期收益比为 1∶4,即预估的潜在损失值是 100 点,盈利目标是 400 点,但最终交易成功获利的概率为 80%(即 10 次交易中 8 次获利)的话,那么这就意味着,他在 10 次交易中,每次盈利都是 400 点,亏损 100 点,整体的盈利就是 400 点×8-100 点×4=3 000 点;相反,如果潜在风险损失与预期收益比为 4∶1,那么预估的潜在损失值是 400 点,盈利目标是 100 点,但最终交易成功获利的概率为 90% 的话,那么这就意味着,他在 10 次交易中,每次盈利都是 100 点,亏损 400 点,整体的盈利就是 100 点×9-400 点×1=500 点。

通过对这两组数据的对比,老田得出这样一个结论:潜在风险损失与预期收益比越小、成功率越高,获得的收益也就越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“长期以来，我所追求的就是风险收益小、成功率高的交易。这样的交易对我来说都是大机会，只要能做到这一点，其他一时的得失我都不会太计较。”老田最后这样总结道。

【案例评析】

现在假如一个汇民做了4次交易，赔了3次，赚了1次却高达300%；另一个汇民做了4次交易，成功了3次，赔了一次，只赚了100%。你愿意选择哪一个汇民的方案？尽管这两种方案的总收益是相同的，但聪明的投资者还是愿意选择前者这种高利润的大机会，尤其是投资成功率相差不大的情况下，那些微利可以不必计较。这就是“一赚抵三赔”的道理。

风险和成功率是影响汇民收益的两个关键因素，刚刚涉足外汇交易的新手，一开始就要将这两个因素考虑进去，努力提高成功率，降低风险与收益的比率，抓住同时满足这两个条件的机会，你就能在汇市交易中获得长期稳定的整体收益。

【知识链接】

投资都是有风险的，降低风险是每个投资者都考虑的问题。风险几何？如何看待风险？这就要了解投资的风险收益比。

风险收益比顾名思义，即风险与收益的比率。假如一个投资者承担的风险为1万元，预期收益为3万元，那么风险收益比就是1∶3。汇民要想知道自己的风险收益比是多少，可以根据这个公式：

风险/收益=(买入点-止损点)/(目标点-买入点)

如果某外汇以20元的价格买入，止损价为19.6元，预期目标是22元，那么最终的风险收益比就是(20-19.6)/(22-20)=1∶5。

风险收益比在投资中具有至关重要的作用。

例如，如果汇民甲的风险收益比是1∶3，当他投资3 000元的时候，在成功率是50%的情况下，如果盈利，那么每次盈利就是9 000元；如果亏损，那么每次亏损就是3 000元。若交易100次，最终的总收益就是9 000元×50-3 000元×50=300 000元。

如果汇民甲的风险收益比是3∶1，那么当他投资3 000元的时候，在成功率同样是50%的情况下，如果盈利，那么每次盈利就是1 000元；如果亏损，那么每次亏损就是3 000元。同样交易100次，最终的总收益就是1 000元×50-3 000元×50=-100 000元，即亏损10万元。

这就是说，在成功率相同的情况下，风险收益比直接决定着投资者整体是盈利还是亏损，因此，每个汇民在进入汇市之前，一定要让自己理智地想

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一想风险收益比的问题。

风险收益比的大小不是由风险决定的，也不是由收益决定的，而是两者共同作用的结果。成功的投资者，在投资之初就会将收益和风险同时考虑进去，从长远来看，综合把握。

而容易投资失败的人，往往是只看到收益，忽略了风险，要么抓到蝇头小利，丢了大机会；要么投机心态严重而失去理智，目光短视，只看到短时间内的利益，没意识到潜在的风险；还有一种投资者，又夸大了风险的作用，跌时忘了还可能拥有的收益，涨时又忘记了风险。

看问题太片面，是难以赢得投资成功的。所以成功的投资者，就要综合考虑两者，追求小投资和高回报，尽可能做到大赚小赔，而不是小赚大赔。

案例80：止损与止赢，投资者的必备功课

余先生是外汇保证金交易投资者。起初，他的资金折合100万元人民币，在不断交易的情况下，他的资金翻了10倍以上，于是，他便开始了更疯狂的交易。当时，亲朋好友都劝他留下一笔钱，毕竟这其中投资的投机性和风险性较大，但他当时的头脑已经发胀，认为自己是外汇市场的奇才，而赚钱就像喝水一样轻松，根本听不进去别人的劝告又杀向了外汇市场。

1992年的七八月间，余先生一直持有英镑的多头寸，而且，也在高位用赚来的钱大量加仓，持有重仓英镑。在1992年9月中旬，一个叫索罗斯的人攻击了英镑，并成功地阻击了英镑，致使英镑大跌。在这种情况下，余先生认为按照常规，汇市一天波动也不会超过200~300点，所以，他继续决定持有，等待英镑的反弹。谁料，英镑不住地狂跌，转眼间，他已经损失了50%的资金。

这时，如果余先生止损还来得及，毕竟账户里还有一半的资金。

然而，余先生却在亏损这么多的情况下，还抱着侥幸心理在想：不会这样吧，应该有反弹了吧，于是，余先生牢牢地抱着英镑的仓位不止损，但市场却并不以他的意志为转移，汇价又引发了一轮新的下跌，最后，他在严重亏损的情况下才被迫放弃，因为他的账户资金已经全军覆没了。

【案例评析】

从余先生的案例中，我们不难看出止损的重要性，相对而言止赢亦十分重要。一般情况之下，对于止赢的设置，要看外汇价格的活跃度，通常应当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将价格较为活跃的外汇产品幅度设置大些，一旦将止赢点设置较低，便会失去高额的收益，反之，则要将价格不太活跃的外汇产品幅度设置得小些。

设置止损点有两种方式：一是重仓窄设，这种情况一般被比较老练的投资者所用。这种窄设止损就是把止损位设在建仓位不远处，因为是重仓，如果方向有变，立即止损离开，最大程度的减少损失；二是轻仓宽设，这种情况比较适合刚入市的投资者，是指将止损设到最安全的地方，即离现价可能比较远，但由于是轻仓，所以有益于获得高收益。

【知识链接】

止赢与止损往往都需要一些操作的技巧，下面总结了一些汇市高手归纳并提倡的投资技巧，以供投资者们参考。

他人意见不实行

这里并非是提倡独断专行，投资者须知道，在投资者中只有我们会为自己的投资结果负责任，因此，当我们已把握了市场的方向而有了基本的决定时，不要因旁人的影响而轻易改变决定，有时别人的意见会显得很合理，因而促使我们改变主意，然而事后才发现自己的决定才是最正确的。所以说，别人的意见永远只是参考，自己的意见才能决定自己的买卖。

适当停买停卖

日复一日的交易可能会令投资者的判断逐渐迟钝，一位成功的投资家曾说："每当我感到精神状态和判断效率低于90%，我开始赚不到钱，而当我的状态低于90%时，便开始蚀本。此时，我便会放下一切而去休假。暂短的离市休息能令你重新认识市场，重新认识自己，更能帮你看清未来投资的方向。切记，久在林中，不见树木。"因此，在必要时，我们不妨停买停卖。

忍耐也是投资

投资市场有一句格言说得好：忍耐是一种投资。很多时候，不少投资者并不是自己的分析能力低，也不是他们缺乏投资经验，而仅是欠缺了一份忍耐力，从而导致过早买入或者卖出，招致不必要的损失，因此，每一名涉足汇市的投资者，都应从自己的观念上认识到，忍耐同样也是一份投资。

过去的价位，让他过去吧

"过去的价位"往往是一个相当难以克服的心理障碍。一般来说，投资者见过了高价之后，当市场回落时，对出现的新低价，常常会感到很不习惯，当时纵然各种分析显示后市将会再跌，但在这些新低价前，往往会觉得很"低"是一个机遇，从而有继续买入的冲动，结果买入后便被牢牢地套住了，因此，投资者应记住，"过去的价位"，就让它彻底过去吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不可孤注一掷

从事外汇交易必须量力而为，绝不可孤注一掷，把一生的积蓄或全部家底如下大赌注一样全部投入，因为一旦市势本身预测不准，投资者就有发生大亏损甚至陷入不能自拔的泥潭状态。这时比较明智的做法，就是实行“金字塔加码”的办法，先进行一部分投资，如果市势明朗、于己有利，就再增加部分投资。此外，更要注意在市势逆境的时候，预防孤注一掷的心态萌发。

不要为几个点而误事

外汇买卖中，获利时不要盲目追求整数。在实际操作时，有的人在建立头寸后，给自己定下一个盈利目标，比如要赚够200美元再离开，心理总在等待这一时刻的到来。盈利后，有时价格已接近目标，此时获利平盘的机会很好，但只是还差几个点未到位，本来可以平盘收钱，却碍于原来的目标，在等待中错过了最好的价位，坐失良机。请记住，为了强争几个点而误事不值得。

见势不对，反戈一击

有时随市进行买卖，但入市时已经接近尾声。此时，投资者就要注意，一旦发生逆转，见势不对，要学会反戈一击，例如：在多头市场上买入后，市价却牛市不再，随即市价回档急跌，这时不要惊慌，最好先反思一下，如能认定目前是逆转势，就要立即斩仓，反戈一击。

寻找盘局突破时建立头寸

盘局指市价波动幅度狭窄，买卖力量势均力敌，暂时处于交锋拉锯状态的情况，无论上升行情中的盘局还是下跌行情中的盘局，一旦盘局结束，突破阻力位或支撑位，市价就会破关而呈突跃式上扬，这是投资者入市建立头寸的良好时机。如果盘局属于长期关口，突破盘局时所建立的头寸所获必丰。

小心大跌后的反弹与急升后的调整

在外汇市场上，价格的急升或急跌都不会像一条直线似的上升，或者如一条直线似的下跌，升的过急总会调整，跌得过猛也要反弹，调整或反弹的幅度比较复杂，并不容易掌握，因此，在汇率急升两三百个点或五六百个点之后，投资者要格外小心，宁可靠边观望，也不宜贸然跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例81：技术分析，为你的投资多一重保障

黄先生是一位汇民，他在国外留学期间对网上外汇交易产生了兴趣，便尝试着做外汇投资。他初入汇市，成绩倒也不错。

他所做的第一步工作是，每天晚上8:00～12:00，就坐在电脑跟前，尝试着预测经济走势，分析当天的外汇走向。如此这样每天坚持，他很快就发现了一些共性的规律。

第二步，黄先生先后看了很多关于外汇交易的专著，并根据自己总结的规律，整理出一整套的技术分析理论，将自己打造成一个技术分析能手。做到了这一步，他已经变成了一个很专业的炒汇高手了。

第三步，黄先生开始投资，先投资了5 000美元。他根据有关欧元趋势的文章和自己的研究结果，认为欧元能在1.10附近见底，于是便在欧元从1.08见底回升突破1.10时果断买入，持有时间长达1个月。当欧元的价位涨到1.175时平仓，就这样盈利了15 000美元。

第四步，虽然有了前面的成就，黄先生却没有满足，仍旧不断研究外汇的走势，加强自己技术分析的能力，不断在实践中验证自己的经验，提高自己的操作水平。

最后，黄先生成为圈内有名的技术分析高手，在汇市盈利颇丰。

【案例评析】

很多汇民看到技术分析指标时，都忍不住头大，想当然地认为技术分析太专业了，自己肯定看不懂，还未开始，就在心里为自己竖起一道无法逾越的障碍，这样的投资有什么可依据的呢？

一部分汇民其实根本就没有依据，看见别人投资什么，就跟风投什么，盲目跟随别人的脚步。这样大家都处于同一投资位置，盈利空间就很小了。所以当众多的小投资者都纷纷跟进时，理性的投资者会因为危机感而改变投资路线，成功最终只掌握在少数人手中。

所以，不能抱着赚点小钱的心理进入汇市，否则只能白忙碌一场。成功的投资者都善于分析和研究，站在理论的高度来宏观看清外汇汇价的走势形态，准确地把握投资机会，从而在炒汇市场如鱼得水并赚得盆满钵满。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

外汇市场涨涨跌跌，走势起伏多变，让很多初学者看得一头雾水。其实，外汇市场的运作也是有规律可循的，通过外汇走势来决定投资方向是一个不错的投资方法。

外汇行情走势，可分为筑底、上升、筑头和下跌四个阶段，其走势情况如下：

第一阶段：筑底阶段

在这个阶段，汇价一般有三重底、头肩底、双重底（W 底）和半圆底（锅底）等形态。若底部的横向面积越大，则上涨累积的动作越多，上涨的幅度也就越大。此阶段适合低买高卖，如果担心有风险，那就看第二阶段。

第二阶段：上升阶段

在这个阶段，回调破除前期的“瓶颈”，新一轮的上升走势开始。此时的上升高度一般是第一阶段底部的垂直高度。在这一阶段的初始时期，汇民应勇敢追买，能投入多大就投入多大，此阶段是回调行情上升的主阶段。

第三阶段：筑头阶段

这个阶段是上升阶段的后期，整个汇价走势虽然企图向上再度提升，但很难突破前一阶段的波高点，最后会向下走，突破颈线，进入下跌阶段。在这一阶段，汇民手中若有前期的中长期买单，应尽快出手；若是短线操作，则快进快出。

第四阶段：下跌阶段

下跌阶段与上升阶段的形式相反，下跌速度非常快，直至转入到筑底阶段。在这个阶段，汇民应该果断杀跌，该止损的迅速止损，避免造成更大的损失。

案例 82：定位投资，不同人的不同选择

年过 30 岁的杨慧丽，跟刚工作不久的余敏娟是在外汇市场认识的。她们根据自己的实际情况，进行了不同的定位投资，都实现了财富增值的愿望。

2004 年 12 月 1 日，杨慧丽选择了一款操作性非常强的理财产品，她以每张 99.35 美元的价格，买入了“A07 秋 5 年”的合约（2007 年 9 月 15 日起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息)100 张，总额为 99.35 美元×100＝9 935 美元；到了 2004 年 12 月 13 日，该产品的当日赎回价达到了 100.12，于是，她立刻赎回了该产品，并获得了 100.12 美元×100＝10 012 美元，纯收益为 10 012 美元－9 935＝77 美元(该价格为当日实际牌价)。

除此之外，这款外汇理财产品还允许投资者进行质押，然后进行持续投资，不断进行投资组合获利。杨慧丽非常满意这款产品，因为它不但符合自己操作性较强的要求，而且，还可以进行质押的投资，从而满足了她资金周转的需求。

相比于杨慧丽的“激进”，初入市场的余敏娟则选择了保守型产品。2007 年 2 月，余敏娟选择了中国银行的“春夏秋冬”外汇理财产品。这款产品投资期限选择较为多样，最短的三个月，最长的五年，而其最大的特点，就是该类产品以合约方式认购，每张合约标有固定票面收益率，银行在保证客户本金的同时，也保证了持有到期的收益，因为每一张合约都有认购、赎回两种价格。与此同时，银行还允许投资者提前解约，主动权完全在客户的手中，如此一来，资金的流动性就得到了保障，其他理财产品大多都不具备该功能。对于这样的外汇理财产品，余敏娟觉得完全可以接受，因为不但风险比较小，而且，主动权还在自己的手上，可以有效地避免自己的资金出现损失，既做到了保本，又能获利，对于她这样的投资者来说，这无疑是最佳的选择。果然余敏娟的选择没有错，她用了 1 年多的时间，1 万美元的投入资金就变成了 1.056 0 万美元，获得了纯利润 560 美元。

【案例评析】

定位投资是一种常见的理财手段，但不同的投资者，对此应有不同的选择，毕竟大家投资的侧重点有所不同，对于像余敏娟这样保守型的投资者而言，就适宜选择风险较小，收益亦较少的理财产品，如结构性存款类的外汇产品；而像杨慧丽这样激进型的投资者，则可以尝试选择风险较大，收益同样较多的理财产品，如个人外汇买卖和期权类的外汇产品。

【知识链接】

所谓定位投资，是指根据自己的能力与需求，选定一款适合自己的理财产品，下面是针对几种不同投资者的理财方向，而对应的不同外汇产品。

交易类产品

这类外汇产品具有高风险、高收益的特点。对于抱有“不入虎穴，焉得虎子”这种想法的“激进”型投资者，就可以选择个人参与性非常强的“交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类产品”。这种产品要求投资者对外汇走势拥有一定兴趣和研究心得，能够根据国际汇市的走势，作出自己的准确判断，将手中的外币以较高价位兑换成另一种外币，而后在较低的价位将其换回原货币，从中赚取差价利润。

投资类产品

这类外汇产品具有风险、收益兼顾的投资特点，适宜稳健型投资者购买。目前，市场上许多的保本型结构性外汇产品，就属于这一类，其到期以后，银行将会返还本金和收益，但投资者要清楚的是，低风险产品中虽包括了保本产品，这却并不代表全无风险，当然，由于它们购买的都是较为保守的品种，其收益率波动的范围不大，因此，本金损失的概率也相对较小。

简约型产品

“简约型”理财产品属于交易、投资兼顾类产品，是一种全新的理财产品，其最主要特点就是标准化、透明化、流动性强和投资者自主性高。这类产品适合投资稳健、对资金流动性有较高要求的投资者。

案例83：老年人适合保本型外汇产品

早已退休在家的李惠芳，有一个在美国某大学教书的女儿。女儿常常给他们老两口汇些美元回来，寄回来的美元老两口都在银行里存了定期。然而，随着美元存款利率的一路走低，从2001年初的4%左右，已经降到了当今的1%左右，她觉得这钱存在银行里只有一点儿的收益，没有多大的用处，可是不存又不知有什么好办法打理这些美元，于是，她开始关注起市场上的外汇产品。

得知李惠芳打算投资外汇的消息，女儿提醒她要选择在市场运作良好的银行，因此，她在选择银行上下足了功夫。她通过了解后得知，中国银行在外汇的运作上相对于其他银行要好，所以，便选择了中国银行。到了银行后，通过咨询，专业人士给李惠芳提供了一种针对中老年的保本型外汇理财产品，并且，银行工作人员还具体介绍了该产品的一些情况。

该产品定期获得远高于储蓄存款的收益，本金一般不会有损失的风险；收益率则高于银行的定期存款，年收益大概为1%~3%；客户在和银行签订合同的时候，在一个约定的“交易期”内，交易何时终止要由银行说了算，也就是流动性比较差，不适合短期需要使用的外汇资金。

另外，这类产品并不是每天都可以在银行办理，而是隔一段时间发行一期，在“发行期”内，客户可以到中国银行去认购。当时，中国银行的认购起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点金额为5 000美元。该产品虽然本金有保障，但也可能会出现汇率风险。通过工作人员的介绍，李惠芳觉得这款保本型理财产品很适合自己。

随后，李惠芳便拿出了1万美元买进了这款产品。由于这笔钱根本不在家庭支出的范围之内，因此，她选择了为期1年的合同，而在这1年的时间内，她根本就不用去打理，因为除了到期日之外，她也拿不回那笔资金。一年以后，李惠芳这款产品的收益为3%，即她获得了10 000美元×3% = 300美元的纯利润，这可比直接存银行定期利润高了不少。

【案例评析】

对于没有高收入、没有足够理财知识的老年投资者来说，他们的风险承受力非常小，因此，在投资外汇市场时，这类人群应当选择保本型的理财产品，其主要有期权存款、外汇结构性存款等，另外，这些产品也适合为了未来子女留学、出境旅游等需要持有外汇，却暂时没有投资方向的人，因为它表面上类似一般存款，却可以得到一笔直接的收益！

【知识链接】

适合中老年人投资的外汇理财产品，比较普遍或常见的主要有以下几种。

期权型存款

期权型存款的年收益率通常为10%左右。如果较准确地判断汇率变化的趋势，并能够选择一个恰当的时机，那么，期权型存款就是一种理想的外汇投资方式，它具有期限短、收益高和风险有限的特点，但需要外汇专家帮助理财。

外汇结构性产品

外汇结构性产品是目前众多银行推出的个人外汇理财产品，其一般都是普通的外汇存款和外汇衍生产品的结合，其中，外汇衍生产品主要指外汇的期权交易和外汇的掉期交易，这些业务通过与利率挂钩组合出不同类型的外汇理财产品，使外汇个人投资者在承担一定的风险基础上，可以获得更高的收益。其以自身风险、收益兼顾的特点，而受到广大投资者的追捧。

与利率挂钩的结构性存款

该产品挂钩的利率，可以分为区间性和完全固定的利率，还有一种是与完全固定利率挂钩的产品，如三年累计收益率为7.5%，即每年2.5%的收益率，但有时合同的解释是：第一年收益率为1.5%，第二年收益率为2.8%，第三年收益率为3.2%。在购买这种产品时，投资者要仔细看清楚产品条款，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认真阅读相关协议，多抠细节、反复琢磨，要分清"累计收益"和"当期收益"的区别。

与汇率挂钩的结构性存款

该产品收益率的设定通常在一个区间，获利高低往往与两个币种的汇率有关。假如投资者预测短期内美元升值的速度和幅度不会很大，就可以考虑投资于"与美元汇率挂钩的结构性存款"。该类产品的期限一般不会太长，如果投资者对汇率的判断符合市场走势，便能够大大提高自己的投资收益。

案例84：增值首选浮动利率外汇产品

詹玉恒是做外贸生意的，平时在和客户打交道之中，客户往往会以外币形式支付一部分定金，久而久之，他积攒了不少外汇，既有美元，还有日元、欧元、澳元等，便把这些外汇全部以活期的形式存在银行，然而，随着外汇存款利率的逐渐降低，他开始思考这些外汇资金的去处。

在朋友的建议之下，詹玉恒决定去银行购买一款外汇理财产品。他在众多的理财产品中，选择了银行发行的浮动利率外汇理财产品。这种产品的风险非常小，而收益却比定期存款高出了许多，而且，他还了解到，这款浮动利率的外汇理财产品，是以外汇结构性存款为主，其中，外汇衍生品主要有外汇期权交易和外汇掉期交易，能够兼顾保值和增值的目的，于是，詹玉恒便立刻用自己的外币资金，购买了5万美元的浮动利率外汇产品，并将该产品期限定在了3个月左右。3个月以后，詹玉恒的这款外汇产品，获得了4%的收益，即他获得了50 000美元×4% =2 000美元的纯利润。

【案例评析】

一般而言，浮动利率外汇理财产品的收益，要远远高于外汇结构性存款和保本型外汇理财产品，只不过，其风险也比它们要大，因此，投资者要做好规避风险的准备。此外，国内发行的浮动利率外汇理财产品，多是以三个月、半年、一年等期限的短期产品为主，因为美元的利率正处于历史低位，美元隔夜拆借利率非常之低，从而导致市面美元的理财产品收益率普遍较低，而且，其未来变化的概率也比较大，因此，投资者在购买时应以短期为主比较好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

浮动利率外汇产品因风险较高,所以需要的技巧较多,投资者在打理这类产品时,应注意以下这几点技巧。

人民币和外币理财产品收益相差不大

目前,美元理财产品的收益率,大都在5.2% ~5.34%之间,而人民币理财产品的收益率,基本在3% ~3.5%之间,但实际上,刨去汇率波动的因素,二者产品的投资回报率相差并不多。尽管美元投资产品的回报率,基本比人民币投资产品高2.5%左右,但由于受美元贬值带来的影响,这部分汇率收益也仅仅是账面上的收益,投资者应明白,美元投资收益是指实际的到账收益。

专业炒汇收益大

目前,外汇资产有4个投资渠道可供选择:银行的定期存款;购买外汇理财产品;投资B股市场;或是做个人外汇买卖。目前,美元定期存款的年利率,算下来和人民币定期存款年利率也差不多,因此,我们手中的美元资产,通过存款来获益并不理想,而炒汇是一个不错的保值渠道,因为人民币升值是相对于美元的,我们可以通过把美元兑换成欧元、日元等避免汇率风险。

炒汇收益虽然比较好,但炒汇需要相应的专业知识和一定的时间投入,因此,它比较适合资金规模较大、有一定抗风险能力的投资者。

理财产品不应只看收益率

很多投资者去银行购买理财产品,大多只是关注理财期限和预期收益率,这并不是一种正确的投资方法,而我们应当从全局去考虑。银行推出的理财产品,大多都有比较详细的说明书,投资者可以通过银行网站、电话银行或直接到银行营业网点了解,但最好是向专业的金融理财师详细咨询,他们对理财产品都比较熟悉,同时,还能给我们提供专业的理财建议。

案例85:解析双货币存款产品的利与弊

杨记华在朋友的影响下,踏入了外汇投资市场,并选择了双货币存款产品。

杨记华用10 000美元分别对这款理财产品进行了投资,他先以美元作为存款货币,即美元为A货币,又选择了欧元作为挂钩货币,即欧元为B货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币，他将投资期定为一个月，按照当时的外汇牌价，以及对将来一段时间两种货币走势的预测，他还将这份产品的协议汇率定为1.48（即期汇率为1.466 7）。当时一个月的美元定期存款利率是0.25%，期权汇率是7.2%（年化）。

对于杨记华来说，其固定的年化总收益率，就是存款利率和期权汇率相加的7.45%，相对于单一的外币存款利率而言，这样的方式可以获利更多，然而，他却忽视了需要面对的汇率风险，专家为他分析了这种双货币存款的利与弊。

第一种情况：1个月之后产品到期的时候，如果欧元/美元的即期汇率为1.50，高于1.48的水平，那么这个时候，银行就会在结算日以存款货币美元，来支付给杨记华本金、利息和期权费收益。其中，杨记华的本金为10 000美元，利息为10 000美元×0.25%×30/360=2.083美元，期权费为10 000美元×7.2%×30/360=60美元。对于杨记华来说，他的收益就是62.083美元。

第二种情况：1个月之后产品到期的时候，欧元/美元的即期汇率刚好等于协定汇率，即1.48，那么，这种情况下的收益，几乎跟第一种情况是一样的，银行将不会进行货币的转换，届时，他便可以收回10 000美元的本金，以及所获得的62.083美元收益。

第三种情况：如果1个月之后，美元升值，欧元/美元的即期汇率变成1.44，比起协定汇率的水平要低，那么，根据这款产品的特点，银行会把这笔存款以及它的收益，按照协定汇率的水平换成欧元来进行支付。在结算日，杨记华能够获得的本金是10 000欧元/1.48=6 756.78欧元，收益为62.063欧元/1.48=41.93欧元。如果按照即期汇率1.44水平来换算，那么，本息合计就为9 790.14美元，换而言之，到时他会亏损209.86美元。

面对专家的分析，杨记华立即调整了自己的双货币组合，以保住自己的本金，将资金重点放在欧元上，因为当时美元正处于下跌的趋势。1个月之后，美元果然跌了，杨记华重新调整后的组合，获得了近1 000美元的收益。

【案例评析】

购买像杨记华这样的双货币产品，风险会非常高，这样的投资常常会受到汇率波动的极大影响，稍有不慎就会让自己有赔本的风险，因此，如果没有足够的外汇专业知识，投资者一定不要盲目购买这类产品，否则，不但无法实现财富的增值，还会让自己的资金在汇率的波动中慢慢被蚕食。当然，如果我们像杨记华那样，有一位专家帮助的话，也可以大胆地进行投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

双货币存款是投资外汇市场的一种重要手段，以下为大家详细介绍其中关于外汇存款的诸多技巧，以供投资者们学习与借鉴。

外币存款的币种、存期和方式

外币存款，在“币种、存期、方式”等方面，要从以下几点来把握收益。

1. 在存储币种上应“择高弃低”

每次调整公布的外币存款利率都有升有降，按照“货币汇率稳定，存款率又高”的选储基本原则，近期的英镑、加拿大元、欧元，应为首选的强势存储币种。如果投资者持有其他种类的外币，不妨考虑将其兑换成强势存储币种。

2. 存期选择应“短平快”，存取方式应“酌情追涨杀跌”

随着外币利率市场化改革进程的深入，外币利率的变动更趋频繁，因此，在存期（含转、续存）的选择上，应以 3 ~ 6 个月的短存期为宜，如果选择存款的时间过长，当利率发生变动后，就会面临转存的麻烦和可能造成的损失。

一般情况下，当某外币存款利率拾级上升时，将有一段相对稳定的时间；当其振荡下降时，也将有一段逐级盘旋的下降过程，因此，一旦利率上调时或之后不久，投资者就可以提前转存或到期续存“追涨”，即使今后在存期内遇某一外币的利率下调，并超过预先设定的心理止损价位，也可以提前支取“杀跌”，速将其兑换成其他强势存储币种进行存储，以避免更大的利息损失。

3. 对不到存期取出转存的建议

在遇到利率调整时，投资者若将已超过一半存期的存款取出转存，是不划算的，此时应遵循以下建议。

（1）若外币存进不久或到期自动续存不久、尚不到一半存期的，可以取出办理转存，虽说已存时间利息按活期计算有损失，但以后获得的利息收入将高于所有损失的。

（2）若外币储蓄快要到期，或已经超过原先存期的一半时间，则不必心急地取出转存，可等期满支取后再续存。这样，既可拿到原来的到期高利息，又可赶上这次的高利率起存机会。

（3）币种兑换应“少兑少换”、三思而行。因为，银行在兑换时要收取一定费用，且兑进时是按“买入价”收进，而不是按“卖出价”兑换，前价要低于后价许多，储户将有一定的损失，有时甚至超过利息的差额收入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例86：不做迷途羔羊，谨防外汇投资误区

在国外留学归来的赵婵婵，手里积攒了不少的美元，随着外汇存款利率不断下滑的趋势，她想寻找一款适合自己的外汇理财产品。2005年，赵婵婵来到某家银行咨询，在银行业务人员的强烈推荐下，她购买了一款6年期的外汇理财产品。当时，销售产品的业务人员，一再强调这款外汇理财产品的收益如何之高、风险如何之小，禁不住如此“诱惑”的她，便花了5 000美元投资了该款产品。

自从投资该产品以后，赵婵婵便每天在心里盘算着收益，根据银行业务员的介绍，这款产品1年就可以赚回500美元，而且，它还属于利上加利的操作，于是，她开心地计算着自己的到期收益：第一年是500美元；第二年是550美元；第三年是600美元；第四年是650美元；第五年是700美元；第六年是750美元，那么，6年以后的到期总收益为3 750美元。

转眼间，4年的时间过去了，兴奋不已的赵婵婵迫不及待地去银行查询收益，然而，结果却出乎意料，她发现自己的理财产品，并没有产生任何的收益，于是，她向银行提出赎回产品，却被告知银行只能支付给她本金额的80%，换而言之，即她需要承担剩下20%的损失。

此时，赵婵婵恍然大悟：原来，自己踏入了投资误区，忽略了风险因素。

【案例评析】

投资者在购买银行宣传的产品时，一定要分清其提到的预期收益与购买人最后能拿到的实际收益，这两者是不同的概念。预期收益一般是该理财产品可能获得的最高收益，但这种收益常常有一个不可忽视的大前提，就是必须在满足产品说明书中规定的相应条件才可获得，倘若远不到相应的条件，收益率则会大大降低，甚至有可能像案例中的赵婵婵一样，整整4年的时间都毫无收益。

由此可见，投资者在选择外汇理财产品之前，一定要仔细看清产品各项规定，然后再根据自己的风险承受能力量力而行。因为高收益的产品同时也意味着高风险，这是投资市场不可回避的规律，另外，投资者还要关注外汇理财产品的期限，一些理财产品的期限非常长，但往往越长的期限，则代表着越不确定的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

如今，参与外汇投资的人日益增多，但在实际操作中，很多投资者由于缺少必要的外汇投资知识和投资意识，步入了外汇投资的误区，不但无法收获财富的增值，还损失了不少资金。下面便介绍几种常见的外汇投资误区，让大家能够远离误区，及时树立风险意识。

不做投资准备

不同外汇的存款利率是不同的，许多投资者就想把低息货币换成高息货币做存款，从而获得较高的存款利息。这种想法固然是好的，但却不能不管各种外汇的走势如何而盲目行动。投资者总认为外汇做的是存款，因此，不必在意一点点的汇率，殊不知，这种想法大错特错，如某项外汇投资 1 年内汇率下跌 5%，而最终仅仅得到了 3% 的税后存款利息，那么，其中的 2% 就是损失。

不设止损点

有很多投资者都认为，外汇买卖是一种输时间、不输金钱的投资，似乎外汇买卖没有什么风险，汇率上涨就抛，赚取差价十分容易；汇率下跌就将资金存入定期赚取利息，用利息弥补损失，这也只是时间的长短而已，殊不知，任何投资都是有风险的，在风云变幻的外汇市场更是如此，因此，在投资时设立止损点是非常有必要的，它可以规避一定的投资风险。

喜欢盲目跟风

在投资时，每个人的实际情况不尽相同，每个人都有自己的观点，别人合适的，未必适合自己，从某种意义上说，看错市场走势或进单后形势突然逆转，从而导致单子被套住这是正常的现象，即使是高手也不能幸免，然而，在如何决策和进行事后处理时，最愚蠢的行为，却都是源于盲目跟风的心理。

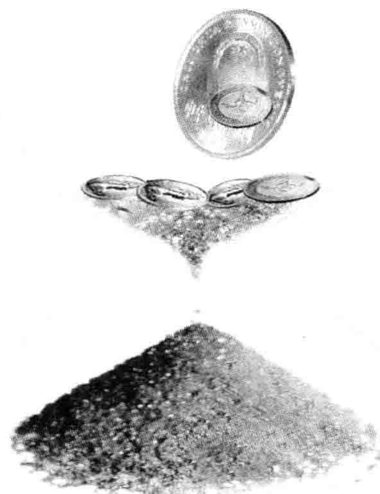
短线操作频繁

不少投资者总觉得，手中持有的货币涨得不够快、不够多，于是，他们常常频繁地买进卖出，但结果往往却事与愿违，收益并不大。外汇投资如果要频繁操作，就必须时刻注意行情的走势，而绝大部分投资者都是上班族，没有足够的精力来时刻关注汇市波动，因而投资的效果也不尽如人意，与此同时，如果发生屡买屡套的惨况，也会使投资者的心态失去平衡，甚至陷入恶性循环，因此，投资者要学会忍耐，克服浮躁情绪，等待机会再出击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

金灿灿的财富——黄金理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例87：闪闪金币，轻轻松松赚大钱

具有文学气质的李玲，一直都对有着丰富文化内涵的货币非常感兴趣，于是，她决定加入集币爱好者的行列。通过对货币投资的多方比较，她觉得金币比较有保障，因为黄金永远不用担心有太大的风险。2000年，李玲将积攒的8万元全部投入了金币市场。刚开始进入市场，她并没有以赚钱为主要目的，而是抱着一种学习的态度，购买自己欣赏的一些金币。

到了2001年，虽然全球经济普遍放缓，但黄金因其独特的保值作用而价格持续增长，尤其在美国发生“9·11”恐怖袭击事件以后，国际金价甚至升到了2001年的高点，而随着黄金价格的不断上涨，金币的价格自然也就跟着上去了，仅仅1年的时间，李玲手中那些金币的价值达到近10万元，她没有预想到结果会这么好。

从那以后，李玲便坚定了金币理财的信心，通过1年来的市场摸索，她深刻认识到，在投资金币时，要尽量挑进做工精美、具有艺术收藏价值、有独特的文化内涵的金币，而在众多金币品种中，彩金币是最好的选择，因为彩金币经过了更多的艺术创造，内化的加工工艺比较多，其价值应该相对会较高。

2003年，彩金币开始出现下跌的趋势，不少人纷纷抛售自己手中的彩金币。此时，李玲却反其道而行之，开始广泛收集具有升值潜质的彩金币。在一个偶然的机遇之下，李玲发现了一枚“贵妃醉酒”的彩金币，凭借她对中国文化的认知，觉得这枚金币具有无限的升值空间，于是，她开始大量收集这枚彩金币，终于在年底以10万元的价格，收集了10枚这种金币。

2007年，彩金币的价格突然反弹，李玲手中那枚“贵妃醉酒”的价格也随之直线飙升，上升到27 000元一枚。此时，她抛售了手中的10枚“贵妃醉酒”彩金币，连本带利资金达到了27万元。

【案例评析】

不同品种的黄金理财工具，其风险收益比是不同的。其中，金币不但具有黄金的保值作用，还具有一定的艺术价值，因此，其溢价幅度比一般黄金产品要高，增值的概率自然也相对会大很多。在投资金币收藏时，投资者应选择具有文化与纪念价值的金币，尤其是类似于文物或纪念品的金币，因为这些金币的升值潜力比普通金币要高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，投资金币对于艺术的要求较高，投资者还应提升这方面的素养。

【知识链接】

在选择金币投资或收藏时，投资者应学会下面这些关于金币的理财技巧。

观察金币的品质

从表面而言，金币的面相跟人的面相一样重要。如果金币上有水渍、污斑、锈迹、霉点等杂质，则说明金币的品相不好，在买入与卖出时，这类金币的价格必然会低于正常的价格；金币图案、样式受欢迎的程度，也决定了其今后的升值潜力，通常动物与女性图案的更让人喜爱，也更值得投资。

从深层次来说，投资者还要看金币是否由国家或央行权威机构发行。如果是，并且还是有面额的，则这枚金币就有了一种品质的保证，否则，它可能只是一枚纯度不高的金章。金章比金币的价值可就低多了。金币的铸造设计是否精美细致，工艺是否考究，亦是决定金币增值的重要因素。

注重发行的细节

在发行上，首先，数量越少越有价值，或者纪念价值越高，升值潜力越大，这样的金币可以多购买；其次，在买卖金币时不要遗漏发行时的配套物品，金币是限量发行的国家法定货币，所以每一枚金币都附有时任中国人民银行行长签发的“鉴定证书”；最后，还有金币专用的包装盒，一定要小心保存。如果缺少这些配套的东西，不管是买入还是卖出，价格必然低于常规的行价。

洞悉市场的走势

经验丰富的内行人士，往往会对某种金币投资的潮流比较敏感，这就如同服装的流行款式一样。一位聪明的金币投资者，会适当注意一下市场上的最新品种，还有就是投资金币需要顺势而为，它与股票等资本市场一样会有不同的“波段”，因此，在参与实际的市场运作时，顺势而为就显得十分重要了。

案例88：金饰情缘，实现黄金、收藏双价值

张佳倩是一个“80后”女孩，像所有的女孩一样，对金饰也一往情深。她每月的收入在5 000元左右，除去日常生活等一些开支，每个月都会有2 000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元左右的结余，就常常会在空闲时间去逛商场，并用剩余的资金购买黄金饰品。

不久，张佳倩已经收集了五六套金饰，虽然这些黄金饰品已经花去了她上万元资金，但是，她觉得这些饰品太漂亮了，自己花钱买得非常值。然而，男朋友对于她的这种行为很费解，并认为她是在浪费金钱。其实，她心里还另有盘算，即想通过自己的这种爱好，来实现财富增值，因为她曾在网上看见不少制作精美的黄金饰品，一转手便挣了上万元。

出于对黄金饰品的喜爱，张佳倩在自己结婚时，几乎逛遍了整个城市的金饰店，她要为自己挑选了一套无与伦比的黄金饰品，不但要在结婚当天突显自己的美丽，还必须具有一定的升值潜力。最后，她终于找到了一套符合自己要求的“黄金文化饰品”，这种饰品以千足金作为材料裁体，以首饰蕴意的文化寓意，来传递各种民族的文化信息，有着极高的欣赏价值。

2005 年，金价开始一路飙升，具有风险意识的她，慢慢减少了自己的投资力度，而将目光转向了少而精的黄金饰品上。她还积极寻找相对实惠的金饰，于是，她将目光转向了网购。她发现在网上购买金饰便宜很多，而且，款式越好的金饰就越比实体店便宜，偶然她也会在网上了解一些金饰方面的新闻。这一天，她便发现了一条爆炸性新闻，她结婚时购买的那套黄金饰品，在某个小型拍卖会上以 20 万元成交，要知道，她当初购买时只用了 15 万元左右。

从此以后，不论是手镯、挂件还是戒指，只要是跟黄金有关系的饰品，张佳倩都会仔细探究一番，然后，挑选其中的精品来收集。目前，她手中的十几套金饰，收益已经近 16%，这意味着她前期投入的 10 万元，已经获得了 16 000元的收益。对于自己选择的这种理财方式，她非常得意，因为这不仅满足了自己身为女人的好美之心，还实现了自己的财富增值。

【案例评析】

从案例中我们不难发现，帮助张佳倩成功的关键在于投资精品。她非常喜欢具有欣赏价值的金饰，并注重金饰的独特设计与精美的图案。同中国其他的传统饰品一样，金饰也蕴意着丰富的文化信息，不仅有漂亮的外表，还有内在的文化信息。高雅的黄金饰品，才应是投资者的首选，也才会随着人们对金饰需求的提高，不再单单只是一件佩戴品，更是一件值得收藏的艺术品。

【知识链接】

一般来说，投资黄金饰品并不如其他黄金投资那样收益太高，相反，它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买入、卖出的差价可能还会让我们亏本，然而，只要投资者能够挑选到纯度较高、艺术气息浓厚的金饰，亦可以实现保值甚至增值的功效，而要做到这一点，就要掌握以下几个方面的投资技巧。

学习黄金饰品的知识

这是投资金饰者的必备素质，投资者可以多看有关的图书，并积极收集各种有关金饰投资的信息和案例，从而参考一下别人都是如何成功的，或者吸取他们的经验与教训，以此来为自己的理财投资，打下坚实的知识基础。

多认识一些专业人士

由于金饰价格的局限性，投资者一定要挑选具有收藏价值的金饰，对此，我们可以创造机会，主动认识一些黄金投资方面的专业人士，如相关的鉴赏家、收藏家、设计师等，不仅如此，还应尽量想办法成为他们的朋友，以吸收更专业的建议，从而培养自己对金饰品投资的兴趣，做一个专业的金饰品投资者。

一定要懂得量力而为

但凡是购买黄金饰品的投资者，无论是为了美观，还是为了收藏，都应当为自己划定一个投资的界限，让自己只在这一界限内投资，并且，还必须严格执行，因为只有量力而为，才能避免让投资金饰品影响我们的正常生活。

必须做到买精不买多

这是收藏的经典原则之一，要买就买质量高的精品，而不要买太多没有价值的金饰，只要经济实力允许，就应当下定决心，只买精品。高档的黄金饰品不但美观，而且，还能在实现其使用价值的同时，再实现它的收藏价值。

案例 89：纸上谈“金”，小白领年收益率 20%

2008 年 1 月，李晓媛以 205 元/克的成交价，通过中国工商银行购入了 100 克纸黄金，由于当时的金价偏低，因此，自购买以后，她一直都没有动过，但 2008 年的 3 月 17 日，国际金价上冲到了 1 030.80 美元/盎司的历史最高价，其中，沪金 Au99.99 冲上了 234.30 元/克的巅峰。

当时，李晓媛并不知道那天是黄金价格最高峰，她只是在金价达到自己的心理价位 230 元/克时卖出，3 个月赚了 12% 的收益，投入的 20 500 元资金，在两个月的时间就变成了 23 000 元。尝到了投资纸黄金甜头的她，开始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更加努力地学习相关知识，并特意每天抽出半个小时来更新资料，以及时把握当时金价的走势，还参加了很多纸黄金群的讨论，吸取别人的理财经验和教训。

尽管看准黄金价格的走势，并非是件容易的事，但是李晓媛却在知识和技巧的帮助下，再次幸运地踩准了点。在观察金价两个多月的表现后，2008年6月份，她以192元/克的价格再次买进了一批纸黄金，一个月后又以218元/克的价格卖出，这一次的投资收益超过13%，2万元的资金变成了2.26万。

就这样，李晓媛凭借自己的勤奋好学，在一年的时间内，让10万元人民币在半年内变成了近12万元人民币，年收益率竟然达到了20%。

【案例评析】

尽管不是每位纸黄金投资者的收益，都能够领先于CPI，但是只要投资者能坚持巩固自己的基本知识和风险意识，并拥有正确的投资理念，密切关注大盘的走势，那么，跑赢CPI也并非是什么遥不可及的目标。此外，我们常听说大盘波动越大，纸黄金的收益越高，殊不知，这种短线投资只适合那些操作技巧高的投资者，作为普通投资者而言，还是应该尽量选择长线的投资策略。

【知识链接】

纸黄金的交易机制，是单向低价买进高价卖出的操作，缺少做空机制，因而投资者会损失一些投资与收益机会；纸黄金的交易点差较高，短线操作会让投资者产生很大的成本压力；纸黄金交易资金是全额交易，不是采用杠杆机制资金进行放大操作，虽然这样亏损较小，一般短期不会很快就爆仓出局，但是其亏损却是隐形的。纸黄金的这些特点，决定了其操作的特殊性，因此，投资者应遵从以下几点纸黄金的投资操作攻略。

分批建仓与出货纸黄金

投资者分批建仓与分批出货纸黄金，可以根据纸黄金过去的行情趋势与相对的支持及阻力的位置进行确定。虽然不少投资者都是初次步入金市，或者涉猎黄金投资还没有几年，但投资者应研究过去的走势和历史上的支持与阻力，这个参考是非常有价值的，如纸黄金下跌的底部在哪里可以买进建仓，牛市能持续多久到顶等，这些都是纸黄金投资者经常提出，并很想得到答案的问题。

做好基本面的趋势分析

纸黄金是单向操作、全额资金及没有放大的杠杆机制的交易，若想以期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金或现货保证金的快进快出短线或超短线操作，估计投资者很难得到点差，也就更别说从中获利了，因此，投资者要多做趋势行情的分析，即做好基本面的趋势分析，一年做三五次趋势分析，可以大大提高纸黄金投资的收益概率，通过传媒与专业的报纸媒体，常常能比较容易获取影响基本面的诸多因素。

学会资金管理与止损止盈

许多投资者习惯了做股票满仓操作或者重仓操作，所以，在操作纸黄金时也习惯于使用这样的操作思维，殊不知，这是一个错误的做法，即便纸黄金是金额交易也不可以满仓操作，而应该进行分批建仓，这可以大大降低持仓的成本，同时，在行情下跌时还可以分批获利或止损，这能最大限度地降低投资风险与增加利益；而在行情走反时，满仓却始终都是一个价格，一损便会俱损。

案例 90：股跌金涨，投资现货黄金需有道

2005 年年底，裴毅杰开始踏入股市。2006 年牛市的突然出现，让他 2 万元的投资本金，在 2007 年年初变成了 8 万元，随着大盘上涨了 6 000 点，他的资金更是翻到了 20 万，资金两年内翻了 10 倍，让他全然不顾专家提出的“股市泡沫”警告，又追加了 10 万资金投入股市。但令他没有想到的是，从 2008 年初开始，股市不断下跌，直到 6 月份，他 30 万元资金已经亏得只剩下 7 万元了。

股市的不景气，让裴毅杰选择了清仓割肉，彻底离开这块是非之地。他开始寻找另一种投资方式，在一个偶然的机遇之下，他接触了黄金投资，由于不熟悉这个市场，他便去各大网站搜集并学习有关黄金投资的相关资料。

这一天，裴毅杰无意间看见了一个现货黄金投资的网址，他抱着试一试的心态点击进去，经过了解以后，他得知这是一家代理黄金开户的公司，有资金所在城市的黄金交易席位，于是，他便按照客服电话打过去询问，在与这家公司的工作人员沟通了一段时间后，他对黄金投资有了更深层次的了解，最后，经过深思熟虑的他，决定用从股市里撤出来的资金来投资黄金。

2008 年底，裴毅杰便开通了一个黄金账户，从此开始了投资黄金的历程。

初入金市的裴毅杰，在操作中步步谨慎，因为黄金投资跟股市的投资方式完全不一样，它是以 10% 的保证金来进行交易的，并具有 10 : 1 的交易杠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杆，风险和收益都放大了10倍，对于“80后”的他而言，T+0双向交易的夜市交易规则，非常适合自己这种“夜猫子”操作风格，最主要的是，现货黄金是国际市场几乎不会受到人为控制的，这对受政策调控的股市来说，宏观风险就小了许多。

在刚开始投资的前几个月，由于裴毅杰的分析技术还欠缺，便按照公司专家的建议，跟着他们日报中的模拟来进行操作，几个月下来，虽然股市继续在不断暴跌，甚至还跌破了2 245点，但他的黄金投资收益却达到了25%多，7万元的本金瞬间变成了9万元，这让他更加努力学习操作技巧。

2009年，已经掌握技巧的裴毅杰，开始了独自操作交易，他用9万元资金再次投入现货黄金市场，到了2011年，黄金突破了每克1 700美元的历史新高，而他的9万元也变成了13万多元，看着账户里的资金一点儿一点儿在增加，他憧憬着在不久的将来，他曾经在股市里亏损的资金，都能从黄金市场中补回来。

【案例评析】

自2007年的股市大跌以来，不少股民都从股市转战到了金市，裴毅杰便是其中一位，然而，像他这样的股市老手，往往会不可避免犯下一种错误，那便是喜欢用操作股市的手法，来操作自己的黄金投资，殊不知，这是两种完全不一样的投资市场，这样的操作技巧，只会让自己最后血本无归。

其次，投资黄金和其他理财工具一样，最好的投资技巧就是顺势而为，在市场趋势上涨时做多，在市场趋势下跌时做空，这是很多投资者常用的一种投资手段，亦是获得丰厚收益的一种实际操作技巧。

【知识链接】

对于在股跌金涨的环境下，转而投资黄金的投资者来说，他们需要是实际操作的技巧，以及对这些技巧的不断积累，这些技巧主要有以下几种。

关心时政

国际金价是黄金是否升值的关键，而国际金价又与国际时政密切相关，如美伊危机、朝鲜核问题、恐怖主义等造成的恐慌、国际原油价格的涨跌、各国中央银行黄金储备政策的变动等，都是影响金价的因素，因此，在投资黄金之前，投资者一定要多了解影响金价的政治因素、经济因素、市场因素等，进而相对准确地分析出金价走势，唯有把握大势，才能把握住盈利的最佳时机。

选准时机

每年的8月中旬至11月，黄金市场最大的消费国——印度，会有多个宗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

教节日，这将会刺激市场对金饰的需求。此外，第四季度又适逢西方的感恩节、圣诞节和中国的农历春节等传统节日，这些节日亦会给黄金需求带来一个销售旺季，因此，通常在年底之前，金价一定会有上涨的空间，投资者应选准这一时机，提前购买一些颇有升值潜力的黄金产品。

分批介入

在投资黄金市场时，全仓进入风险往往会很大，市场是变化莫测的，即便投资者有再准确的判断力，往往也会出现一些错误。新手投资黄金出于缺乏经验，刚开始时投入资金不宜过大，应先积累一些经验再说。如果是炒“纸黄金”的话，建议采取短期小额交易的方式分批介入，每次卖出买进 10 克左右，只要有一点利差就出手，这种方法虽然有些保守，却非常适合新手操作。

止损止盈

投资者应在每次交易前都设定好“止损点”和“止盈点”。当我们频频获利时千万不要大意，不要让亏损发生在原已获利的仓位上，面对市场突如其来的反转走势，与其平仓没有获利，也不要让原已获利的仓位变成亏损。此外，也不要让风险超过原已设定的可容忍范围，一旦损失已至原设定的限度，就不要犹豫，该平仓就平仓；该“割肉”就“割肉”，一定要控制住风险。

首选黄金藏品

对于目前的黄金市场而言，由于实物黄金具有保值功效，因此，这类投资相对风险较小，黄金藏品的风险又低于其他实物黄金，因为黄金藏品不仅具有黄金的本身价值，而且，还具有文化价值、纪念价值和收藏价值，对于投资者而言，几乎没有什么风险可言。所以，首选黄金藏品的投资会比较稳当。

案例 91：黄金投资，选对产品最关键

林伟健是银行里的一名普通职员，工作几年的他，手里积攒了一些资金，在周围朋友们的投资影响之下，他也想通过理财来实现财富增值。

2005 年，林伟健在开车回家的路上，从电台里听说中国银行要开办黄金业务，他觉得这是一个投资的好机会，因为在银行工作几年的他，对这些信息都非常敏感。他知道，但凡一些新投资项目的推出，都能够成就“一夜暴富”的梦想，为了第一时间抓住机遇，他立刻对黄金投资计划付诸了行动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于一个刚刚进入黄金市场的新手来说，选择一款适合自己的黄金产品，是摆在林伟健面前的一道难题，通过对市场各方面的综合分析，他选择了纸黄金的投资，因为他认识到这种黄金内容的“股票”，具有流动性强、可以随时折现、没有保管与存储成本的优势。这样的短期投资非常适合自己，而实物黄金手续费高，而且还有折旧的风险，并不适合他进行投资。

黄金价格的跌跌涨涨，使得林伟健的心情也随着起起落落，好在他以前学的、现在干的都是金融，所以，面对动荡的市场毫不畏惧，由于他在银行工作，通过网上银行来投资黄金很方便，于是，他不断追加自己的黄金投资，从最早的 5 000 元小试身手，最后变成了 5 万元的奋力一搏，后来，中行和工行的黄金业务 24 小时交易，于是，他每天下班后，便利用晚上的时间来进行打理。

直到 2006 年的年初，黄金市场开始变得异常火爆，因为每克黄金已经涨到了 120 元，去银行开户的投资者们排起了长队，这并不是让林伟健最兴奋的，接下来的金价持续一路飙升，在短短两三个月里就狂涨到了 180 多元，甚至在这一年的“五一”以后，还涨到了一个市场最高点，兴奋不已的他立刻抽身离开。此时，他投入的 5 万元资金，已经变成了 8 万多元的现金。

【案例评析】

林伟健之所以能够获得黄金投资的成功，其中最关键的一点，就是他选对了适合自己投资的产品。对于投资黄金的新手而言，如果只想为资产增加一定的安全性，可以选择黄金长期投资；若为了获取一定利润，并使自己的投资多元化，可以定位于黄金市场的中期投资。请投资者谨记，无论是哪一种投资，选对产品才能收获利益。

除此之外，林伟健的成功，还应该归功于对时机的把握，通常在低点买入，在高点卖出是获得高收益的不二法门，而对于目前居高不下的黄金价格，投资者们就应当谨慎入市。

最后，便是林伟健的特殊身份，他是金融专业的大学生，并且，还一直在银行这样的金融机构工作，就使得他有多种渠道去了解黄金投资的专业知识，以及黄金投资的操作手法等。在市场投资之中，盛传着一句“不懂不投”的至理名言，投资黄金亦是一样，不了解的盲目投资，只会让自己的资金打水漂，因此，投资者务必要在投资之前或者投资过程中学习相关知识。

【知识链接】

投资不同的黄金，会有不同的收益。对于投资者而言，唯有选对适合自己的产品，才能获得最高的收益，因此，投资者应在进入市场之前，先充分了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解这些黄金投资的产品，目前，在市场上的黄金投资，一般有以下几个品种。

实物黄金

实物黄金买卖包括金条、金币和金饰等交易，以持有黄金作为投资对象，一般的饰金，买入及卖出价的差额较大，用来投资并不适宜，但金条与金币由于不涉及其他的成本，所以，是实金投资的最佳选择。实物黄金的投资额通常较高，虽然实质回报率与其他方法相同，但涉及的金额一定会较低，因为投资的资金不会发挥杠杆效应，而且，只可以在金价上升时才可以获利。

所以，投资者需要注意的是，持有黄金并不会产生利息收益，如果不提取实金，银行可以代为托管，但购买和回购成本较高，还有一些银行则不能回购。专业的黄金投资公司回购比较方便，可一般只受理该公司出售的黄金回购业务，也就是说，投资实物黄金还有个缺点，那就是需要支付储藏和回购费用。

纸黄金

“纸黄金”交易没有实金介入，是一种由银行提供的服务，投资者无须通过实物来买卖与交收，而是采用记账方式来投资黄金，由于不涉及实金的交收，交易成本可以更低。值得注意的是，虽然它可以等同于持有黄金，但是账户内的“黄金”一般不可以换回实物。其中，“中华纸金”是采用3%保证金、双向式的交易品种，这是直接投资于黄金的工具中，较为稳健的一种。

黄金期货

一般而言，黄金期货的购买者和销售者，都在合同到期日前出售和购回与先前合同相同数量的合约，也就是平仓，无须真正交割实金，每笔交易所得利润或亏损，等于两笔相反方向合约买卖的差额。这种买卖方式，就是人们通常所说的“炒金”。黄金期货合约交易，只需少量的保证金作为投资成本，具有较大的杠杆性，即少量资金推动大额交易，故黄金期货买卖又称“保证金交易”。

黄金期权

期权是买卖双方在未来约定的价位，具有购买一定数量标的权利而非义务。如果价格走势对期权买卖者有利，便能因行使其权利而获利；如果价格走势对其不利，可放弃购买的权利，只损失当时购买期权时的费用。由于黄金期权买卖的投资战术比较多并且复杂，不易掌握，因此，目前黄金期权市场不太多。

黄金股票

黄金股票是金矿公司向社会公开发行的上市或不上市的股票，所以，又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以称为金矿公司股票。由于买卖黄金股票不仅是投资金矿公司,而且,还间接投资了黄金,因此,这种投资行为比单纯的黄金买卖或股票买卖更为复杂,投资者不仅要关注金矿公司的经营状况,还要对黄金市场价格走势进行分析。

黄金基金

黄金基金是黄金投资共同基金的简称。所谓黄金投资共同基金,就是由基金发起人组织成立,由投资人出资认购,基金管理公司负责具体的投资操作,专门以黄金或黄金类衍生交易品种,作为投资媒体的一种共同基金,由专家组成的投资委员会管理。黄金基金的投资风险较小,收益比较稳定,它与我们熟知的证券投资基金,有着相同的特点。

案例92:有备无患,为收益打一剂强心针

年过30岁的刘慧芸,是一位投资理财的老手。自2005年起她便开始了自己的理财之旅,从股票、基金到外汇、债券,她“全”都玩了个遍,在每一种理财投资之前,她都会做好充分的准备,如先了解相关的知识,再为自己设定一个投资目标,然后洞悉这项投资的风险等。由于她的精心准备,这一路走来收获颇丰,于是,她便将提前准备当作了一种习惯。

2008年,金融风暴突然来袭,不但股市开始动荡不安,而且,其他理财资金也随之呈现不同程度的“缩水”现象,在这种情况之下,投资者们纷纷抽出自己的资金,持一种观望的态度。刘慧芸为了避免风险,亦将自己的资金逐渐收回,看着多年积累下来的雄厚资金,现在只能躺在银行里吃利息,她心有不甘,于是,一直都在寻找可以再次投资的理财产品。

2009年,金融风暴下的黄金产品,如一缕黑暗中的阳光照进了所有投资者的内心深处。这匹突然杀出的理财“黑马”让投资者兴奋不已,一直想伺机行动的李慧云,也认为这是投资的大好时机,但在进入黄金市场之前,她依旧秉承了自己一贯的作风,提前做好进入的一切准备。

首先,面对那些名目繁多的黄金产品,刘慧芸通过直接去相关机构咨询,以及从网上找到的资料记录,最终选择了黄金期货产品;其次,她为自己设定了一个20万元左右的收益目标,由于目前其他理财产品收益不佳,因此,她已经做好了长期投资黄金的准备;最后,她还对黄金期货做了一个风险评估,这种产品只需少量的保证金作为投资成本,所以,风险相对来说较小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综合了所有的分析后，刘慧芸终于决定了投资黄金期货产品。她将自己这几年投资获得的20多万收益，一口气全部都投进了黄金期货市场。2009年到2010年的黄金市场，一直处于一种稳步上升的阶段，直到2011年的时候，国际黄金期货的价格，一举突破了1 700美元的最高点，这让她兴奋不已。

2010年的7月份中下旬，李慧芸利用自己账户上的40多万保证金，以每克334元的价位，再次买进了近10千克的黄金。此时，不少投资者都逐渐离开了这个市场，而她却一直牢牢地捂住，直到一个月以后，她10千克的黄金总共赚了近20万元时，这才依依不舍地抽出资金转身离去。

就这样，在短短一个月的时间里，刘慧芸40万元的资金瞬间变成了60万元。

【案例评价】

刘慧芸月收益20万的奇迹，首先应归功于她的提前准备。黄金市场受大环境的影响非常大，如果投资者不做到“有备无患”，很可能就无法获得预期的收益，对此，我们应当关注国际金价，以及国内的通货膨胀率，因为国际金价是黄金走势的风向标，而在通货膨胀过大时，人们常会第一时间购买黄金保值。

除此之外，现实的投资环境，也是投资者应考虑的因素之一，因为在投资黄金不景气的情况下，投资人群大多都会转战黄金市场。此时，他们所拥有的资金大量进入，势必会影响到黄金市场的动态，从而抬高黄金的价格。

【知识链接】

俗语说，“有备才能无患”，投资理财亦是同样的道理，因此，提前准备是投资的必要过程。那么，投资黄金需要哪些准备呢？主要有以下这几点。

知识准备

投资者要学习一点黄金市场投资的专业知识，因为投资一个市场，决不能盲目，必须去研究、学习、分析它，要学会看大市。金价归根到底是由供求关系决定的，所以，投资者更多的是看黄金的基本面，并对其进行分析与推断，这就要求我们必须关注国际与国内金融市场两方面对于金价的影响因素，尤其是美元的汇率变动，以及开放中的国内黄金市场对于炒金政策的变革性规定。

目标准备

人们投资黄金，从时间上可以分为短期投资、中期投资和长期投资；从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利要求上可以分为保值和增值两种；从操作手法上可以分为投资和投机两种，而根据黄金市场价格波动、个人可供投资的资金、个人对黄金市场的熟悉程度、个人投资的风格等，就可以基本确定自己黄金投资的目标了。

投资者需要注意的是，该目标并不是一成不变的，我们应根据实际情况，不断修正自己的目标，以真正达到在控制风险的前提下，努力使收益最大化。

组合准备

黄金是家庭不同投资标的中的一个，不同的投资目标和风险控制要求，不同的市场情况，都会使黄金在家庭投资组合中所占比例发生变化，投资者所居住国家的政治、经济、社会安全性高低不同和该国对黄金管制的松严度，也是投资黄金比例高低的重要参照系数，另外，一段时期内其他投资标的预期投资收益的高低，也会影响黄金投资的比例。

我国政治安定、经济快速发展，能够获取较高投资回报的投资工具不少。在这样的大背景下，就决定了家庭投资黄金的比例不宜过高，以免错失其他良好的投资机会，造成机会成本的上升。对于普通家庭而言，通常情况之下，黄金占整个家庭资产的比例，最好不要超过10%，只有在黄金预期会大涨的前提下，才可以适当提高这个比例。

信息准备

黄金价格短期来讲，受各种因素的影响很大，因此，投资黄金还要掌握世界政治经济金融各方面的信息。从最近一两年来看，黄金市场一个非常重要的特点，那就是2005年以来，黄金市场进入第二阶段，投资驱动代替了美元下跌这一因素成为市场的动力，国际上各种基金进入黄金市场倾向非常明显，因此，投资者应更多地关注资金在黄金市场及其他相关市场的进出运行情况。

由于影响黄金价格涨跌的因素非常多，并且，从全球范围考察黄金市场的交易特点是24小时不间断，所以，投资黄金对于信息的要求也比较高。由于资讯业的发达，现在个人要获取黄金相关信息的成本已经大为降低，目前国际上几大通讯社，大都发布与黄金有关的信息，国内的信息源也很丰富，除了上海黄金交易所网站，不少财经类报纸、杂志、网站都有相关的信息。

风险准备

黄金既然是投资工具，就必然存在一定的风险，所以，投资者同样应该做好心理准备，即投资获利与风险的预期。在国际市场上，金价的变动，仍然像大海上翻滚不定的波浪，它的起伏不定，左右着我们的情绪和理财的决策，只有那些心理强健、敢于在浪尖上舞蹈的人，才有可能成为最终的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例93：投资组合，抵御风险的有力武器

年过四十的章建军上有老下有小，家里的开销非常大，看着朋友们在黄金市场的收益不错，他也想将家里仅有的10万元存款投资黄金，却又担心市场的风险，一时之间，不知该如何投资才好，思前想后，他决定还是交给专业的黄金操盘手打理为好。通过咨询，章建军找到了相关专家，专家给初入门的他好好上了一堂课。

专家告诉章建军，投资黄金有很多种途径，既可以全部投资纸黄金，又可以做一下黄金期权，还可以做组合投资，与此同时，专家也通过一系列的实例，给了他一些操作上的指导，让这10万元有更大的收益。专家为他提供了两种投资方案，第一种是单一的进行纸黄金交易，在网上、在柜台都可以实现交易，这种投资只需投入10万元人民币，买入625克纸黄金，价格为每克160元；第二种选择，是可以将纸黄金和黄金期权进行组合投资，即用9.8万元买入612克的纸黄金，价格为160元/克。如果黄金价格下跌，则买入的黄金被套，风险比较大。于是，在买入同时做一笔看跌期权，其所花费的期权费只需要2 000元，行权期是一个月，价格是155元/克的看跌期权。

专家假设一个月以后，黄金价格到达了165元/克，随后，便开始为章建军分析作单一投资与组合投资的获利和风险比较。首先，专家分析了单一投资中章建军抛出纸黄金后，625克可以获得利润3 125元，一个月赚3 125元，10万块钱的投资，月收益率为3.1%。

在组合投资中，章建军同样抛出纸黄金，获利3 060元，他购买的是看跌期权，只有行情低于155元/克才能获利。如果执行肯定蒙受损失，所以，他必须选择不执行，届时他将会损失2 000元的期权费，3 060元减去2 000元的期权费，他的盈利为1 060元，月收益率1.06%。很显然，黄金上涨，纸黄金做买入，之后做一笔看跌期权来锁定风险，盈利比直接投资纸黄金收益小。

由于国际局势影响，假设一个月之后，黄金的价格出现下跌，并一举跌到155元/克左右，此时，章建军的单一投资中，买入的纸黄金全部被套，浮动亏损为3 125元，而在他的组合投资中，买入的纸黄金被套，浮动亏损3 060元，但是看跌期权获利，它可以执行，看跌期权他花费了2 000元，假设期权费是1%，其盈利为6 250元，6250-2 000-3060=1 190元，如此一来整体还能盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专家继续假设行情到了155元/克时，又继续下跌，章建军所投资的625克黄金继续被深套，其浮动亏损为6 250元。如果采用组合投资，行情下跌到155元/克，纸黄金投资亏损6 120元，看跌期权就必须执行，因为看跌期权只用了2 000元钱，所以还可以获利12 500元，12 500－2 000－6 120＝4 380元。其实专家如此举例，只想让章建军明白金价越下跌，组合投资能有效抵御风险。

通过专家的指导，章建军从容地将10万元投入到了黄金投资的组合中，无论是金价上涨，还是降低，他都能获得相应收益。

【案例评析】

对于投资者来说，在进入市场之前，树立一种风险意识至关重要，先思而后行应该贯穿于我们的整个投资过程，唯有如此，才能规避市场的风险。此外，还有很多投资者都习惯于将资金全部投入一种理财产品，如全部买入实物黄金、纸黄金、黄金期权、黄金股票、黄金基金等，很少有人会进行组合投资，尤其是刚刚进入黄金市场的新人。此时，理财专家便应该是我们的首选，既然自己什么都不懂，不如索性就交给懂的人去打理，以免自己的资金打了水漂。

【知识链接】

作为具有保值功能的黄金，也具有投资的风险，其主要体现在以下几点上。

操作风险

投资者在操作的过程中，可能会由于决策失误、信息有限，或者频繁操作等行为，从而影响自己整个黄金投资的效益，与此同时，由于网络的普遍运用，很多业务都是由电脑来完成的，如果信息不能保证安全，那么，亦会为我们的交易带来风险，如计算机系统紊乱，受到网络外部的数字攻击以及计算机病毒破坏等不确定因素，都可能会造成我们投资上的巨大损失。

黄金回购风险

投资黄金的目的，就是为了让财富储藏和保值，然而，却并不是只要有了黄金，我们就能够高枕无忧了，要想进行黄金投资，还要根据市场上的价格变动，低买高卖，才能实现财富增值，因此，回购的渠道、时间，对于投资者来说都十分重要，而在我国黄金投资的过程中，最大的障碍就是回购渠道不畅通。据资料显示，国外的黄金回购量占总需求量的20%左右，但在中国，这个比例还是一个个位数，由此可见，黄金的回购也存在着巨大的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些投资风险都具有下面几种特性,投资者应根据这些进行合理规划。

风险的客观性

该特性是指风险是客观存在的,由客观存在的不确定因素造成的。它不会因为投资者的主观想法而改变。

风险的广泛性

在黄金投资的市场中,几乎各个环节都存在着风险,从投资研究、行情分析到投资方案、投资决策、风险控制等,都广泛存在有关风险的问题。

风险的可变性

黄金投资者的资金盈亏,往往都会跟着那些影响黄金价格因素的变化而变化,从而出现交替反复的现象,具有诸多的不确定因素。

风险的可预见性

在影响黄金价格波动的因素中,有一些是可以观察到的,如原油和美元的走势、地缘政治因素的变化等,投资者就完全可以从对这些因素的详细分析,来对自己的黄金投资进行预见。

案例94:熟知黄金走势,收益不是问题

小周在一家珠宝公司上班,因为经常接触与黄金有关的东西,就对炒黄金产生了兴趣。后来,他得知同事中有炒黄金的,并且损失了不少钱,就开始关注起黄金分析来。

但黄金分析是个技术活,不是多看两眼就能看懂的,小周就先买了很多与黄金分析有关的专著,认真补充相关的常识,然后,他还参加了封闭式培训,对黄金分析的认识又多了一重。为了检验自己的学习成果,小周后来又参加了专门的黄金分析师资格考试,总之为学会黄金分析,投入再多也在所不惜。

功夫不负有心人,通过前期的准备,小周学到很多有关黄金分析方面的理论,最难得的是,在学习的过程中,他还结识到很多圈内的朋友,大家彼此交流对黄金走势的看法,经常一起研究影响黄金价格的各种因素。

然后就是实战操作了,由于投入了成本,小周不敢马虎,每天都看十几个小时的国际黄金现货的走势盘。这样坚持了3年,总算对整体盘面有了比较综合的把握,以至于看到黄金的走势图,他就能想起何时也出现过类似的图形,之后的形势是如何,于是立刻对此走势做出判断,结合技术指标进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作。半年下来,小周在黄金期市的收获惊人,在短短十几天就赚了1倍多。成绩最好的一次,当天15个小时内,他七进七出黄金期市,只错过一次,这是多么好的成绩呀。

【案例评析】

想要获得预期收益,就得下血本投入。这种投入主要不是指资本方面的,而是时间方面的投入。小周坚持学习黄金分析理论,坚持看走势盘3年,对黄金的走势图有了更精确的把握,因而也取得了不错的收益。

炒黄金在价格方面有连续性的优势,因此其走势图也是每天24小时周而复始循环的,多研究黄金的走势图,就能掌握金价变化的共性规则,以规则指导实战,投资也就更理性,收益只是早晚的事。

【知识链接】

黄金投资与外汇投资有一点儿是非常相似的:都可以通过走势图的趋势来指导操作。

就趋势的方向来说,黄金的走势有上升、下降、水平三个方向;就趋势的类型来说,有主要趋势、次要趋势和短暂趋势三种。一个趋势的形成,要经历形成、发展、结束三个阶段。最终收益如何,就看自己的技术水平如何了。一般来说,投资者容易在趋势的形成阶段操作,低买高卖,在趋势的发展阶段不会过多操作。

在众多投资产品中,投资黄金的回报率一般不是很高,想要获得收益,就要将对黄金走势的理论用到大趋势上。

大趋势所要考虑的综合因素较多,如基本面、技术面、资金流动等。其中基本面包括经济数据、地缘政治、央行货币政策、大宗商品走势、股市汇市等;技术面则要从周线图、日线图级别来分析判断;资金流动有助于辨别最新的投资热点。投资者要追求的原则就是:从基本面捕捉大趋势,并通过日线、周线级别技术图表上反映出来,同时参照国际大型基金持仓变化这个风向标,最终确定自己的投资方案。

大趋势对投资者的要求比较多,很难获取,为此投资者若抓住了大趋势,就不要轻易平仓离场,而应根据止损的后位出场,扩大自己的盈利。若没把握住大趋势,则应果断砍仓离场,重新分析,切忌越亏越加仓的自杀式交易。

还要注意一点的是,抓住大趋势之后,要保持恒心和耐心,不要出现见好就收的情况,否则会失去扩大盈利的机会。如果担心有风险,那就规划好自己的资金分配方案,配好长、中、短线仓位,以分批进、出场的交易手法操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作，确保收益的最大化。

案例95：拿出赚的钱稳健投资，不盲目追加资金

夏女士之前从未做过诸如黄金、期货等之类不熟悉又不好把握的投资项目。有一年，她听同学说炒黄金很容易赚钱，便忍不住动了投资的念头，于是便投入10万元开始操作。结果一年下来，原本在黄金领域一窍不通的她，竟然还盈利了好几万。

由于不熟悉这个行业，夏女士最初操作的时候很是谨慎。她先以600美元的价位买了3 000盎司的黄金，不敢持有太长时间，看到美元涨到700美元，便立刻脱手，小赚了1万多美元。不过说到这事，夏女士还是有些遗憾，因为后来美元一路涨到了800多美元，她如果不脱手那么早，还可以再赚十几万美元的。不过今天再谈起这件事时，夏女士一点儿也不为自己当初的决定而后悔。

当时跟她一起投资黄金的还有一个闺蜜。闺蜜一开始也赚了不少钱，但后来金价从800多开始下跌的时候，她没有及时脱手，所赚并不多。闺蜜看到夏女士赚那么多，难免就存在着不平衡的心理，因此不肯再操作其他，而是继续持有，等着金价再涨。后来，金价果然以她所希望的势头疯涨，最后甚至突破了1 000美元。此时已经大赚的闺蜜已经失去理智了，总以为自己还可以赚得更多，但没几天，金价又跌了回去。如此来来回回，暴涨暴跌，闺蜜一直沉浮其中，最终耐心不足，甚至爆了仓，而夏女士呢，由于投资比较理性，在半年内竟然还赚了十几万美元呢！

看着夏女士的成绩，闺蜜总也不死心，讨要技巧。夏女士想了半天才说："我不熟悉行情，总担心自己赔了，所以也不敢奢望自己能赚多少。这样只要稍微赚一点儿钱，我就将赚的钱拿出来再投资。保住本金，只用新赚来的钱，这样起码不会赔。可能正是这样的心态，我小打小闹半年，积累下来也算是有点成绩了。"

【案例评析】

黄金投资与股市投资一样，没有良好的心态，是难以获的长远收益的。当你不知自己面临多大风险时，不妨谨慎入市，在投资的初期见好就收。等收益累加到一定程度时，就将赚来的资本当作新投入的成本。这样每赚一笔，都意味着你的财富又多了一笔，即使某次操作亏本了，只要当初赚来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资成本还在,你仍然是盈利的。这样累计,随着时间的流逝,长期来说整体效益仍然是不错的。

这一点尤其适合投资黄金,因为黄金投资的成本比较大,将新赚的钱当成本,成功则财富翻倍,失败后最坏的结果也能保住本金。

其实这种不随着金价的上涨而盲目追加投资的操作方式,本身就是一种理性投资,长期坚持,必然获利。

【知识链接】

从全球的形势上来看,目前国内黄金市场的规模仍然算小,金价基本跟随国际市场的浮动而浮动,但国际市场的金价已经面临高点。因此,黄金投资者应有“国际投资思维”,不要只看到金价一路上涨的形势就盲目追加投资成本,而应理性操作。

理性投资,可以从以下几个方面入手。

(1)先长期观察黄金的走势,无论是短期走势还是长期走势,都要充分了解,这样有助于投资者对交易品种的消息发布时间和大体情况有个预测。

(2)通过长期的观察后,选择一个合适的入场点,尽量让自己避免高买低卖。

(3)为自己设置一个合理的止赢和止损,不盲目,不贪婪,也不诚惶诚恐。

(4)先不要入场太多次,避免做多错多。

(5)根据自己的分析结果顺势而为,选择平仓或加仓,避免机会转瞬即逝。

(6)严格执行原计划,不轻易改变自己的计划,因为计划的改变不仅意味着前功尽弃,而且对形势的分析也会有失客观,加大投资风险。

(7)心态稳健,不以涨喜,不以跌悲,把黄金交易当作事业来做,不要让一时的投机之心陷入赌博的境地。

综上所述,黄金投资一定要稳健,因为一旦损失,损失的数额也是比较大的。

案例96:黄金定投,让穷人也能投资黄金

股市不稳,楼市不振,又要面临房子一天比一天贵、物价一天比一天高的现实压力,小郑觉得目前必须得学会理财,最起码不让自己手中的钱随着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀而贬值。小郑学生时代就学过黄金具有保值功效的理论，又不了解其他理财方式，就打起黄金投资的主意。

当他来到银行咨询有关黄金投资事宜时，没想到银行的工作人员弄清楚他的收入状况之后，却不推荐他投资黄金，并告诉他说："为了不增加你的投资负担，以你现在的情况，不宜对黄金实物进行存储，否则回收成本太高了。"小郑听到这就泄气了，看来穷人不适合投资黄金。但银行工作人员接下来又说："建议你投资黄金定投。它的起始成本只有100元或1克，每月到了约定的日期，银行会自动从你的账号中扣款，同时自动按日平均分配客户的资金，这样你每个月就能攒点钱。即使你每月只攒400元，一年也有4 800元。如果你想用钱或黄金的话，也可及时赎回，不用担心有什么损失。"这方法听起来很不错，小郑很是动心，况且起始成本又那么低。

"可是，这跟储蓄好像差别不大，有点像强制存款一样，收益好像并不高呀！"小郑说出自己的疑虑。

银行工作人员又解释道："黄金定投是一个长期积累的过程，收益比较稳定，它的复利收益更是客观，让你跑赢 CPI 是绝对没有问题的。"接着，银行工作人员还给小郑做了数据分析。

按照储蓄的方式投资，每月零存1 000元，按照利率是1.91%计算，那么一年后的利息是124元；根据近几年黄金的平均上涨幅度，同样数额的成本，每年有180元收益。若从长期来看，零存整取与黄金定投相比，即使按照最保守的统计，不算复利，在1 000元的投资成本下，定投一年、三年、五年的收益分别有780元、6 660元、18 300元，而同等条件下的零存整取，所对应的收益则分别为99元、977元、3 050元。

看到这个数据对比，小郑当即放宽了心，先准备投资一年黄金定投。

【案例评析】

黄金投资市场比较复杂，且目前在我国还处于摸索阶段，投资与银行相关的理财产品，对中小投资者就是一个不错的选择，至少比地下炒金更可靠。

黄金定投，其实它有很多优势，如起步资本低，简单方便，收益稳，零风险，又可避免腰包缩水，因此月光族、上班族、储蓄族和目前有较高经济收入且退休后仍然希望保持较高生活水准的中年人，尤其适应投资这种新型的黄金理财产品。

很多工薪族不是没考虑投资贵金属，但成本太大，很多上班族捏着自己的血汗钱不敢轻举妄动，但另一方面，如今的国际黄金市场又很热，成为众多大投资者资产保值的"避风港"。这种局面很容易出现黄金市场阶段性的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回调和盘整,黄金投资也面临风险。黄金定投的维稳收益对摊平成本的黄金投资有较好的调节作用,因而开始受到投资者——尤其是中低收入投资者的追捧。

【知识链接】

黄金定投是一种比较新的理财产品,很多人对其特点了解不够,容易出现投资上的误区。

误区一:黄金定投跟炒黄金相似,风险大

相比炒黄金,黄金定投的风险要小很多。

(1)炒黄金目的是盈利,黄金定投的目的是保值;

(2)炒黄金最低需要 10 万元资本,黄金定投最低 100 元即可;

(3)炒黄金风险系数高,一旦失误,轻则损失过万,重则爆仓;黄金定投却为零风险;

(4)炒黄金需要专业的黄金投资知识,黄金定投只需提供身份证、银行卡复印件即可,是懒人最好的投资方式。

误区二:金价跌落就赔钱了,风险大

黄金定投固然是以黄金实物为基础而存在的理财产品,但黄金定投的主要目的是为了财产的保值,确保手中的财富不受通货膨胀因素的影响,因此,黄金价格的上涨与下跌与黄金定投的收益并无立竿见影式的直接影响。

误区三:没有钱,不敢投资黄金产品

黄金定投的起步资金很低,100 元钱即可,有强制工薪族理财的功效,因此收入较低者照样可以投资黄金理财产品,况且投资黄金定投还可将不起眼的小钱积少成多。

误区四:黄金上涨幅度有限,黄金定投收益小

与其他理财产品相比,黄金定投的收益属于稳健性的,目的是攒钱、攒黄金,抵御购买力下降的风险,因此上涨空间比股票、基金等空间小。但投资者不能将其作为回避的理由,一味追寻收益高但风险更高的投资产品。

误区五:定投限制性太强,中途坚持不下去就没收益了

黄金定投是一种非常灵活的理财产品,其最短期限为一年,只要这一年内存够 12 次就够了,中间可以隔月,低收入者不用担心自己突然没钱而引起违约或协议作废,中高收入者也可轻松就将小钱积攒起来。

误区六:黄金定投是基金定投的一种,风险大

黄金定投是投资者自己操作的,属于个人投资行为;基金定投是由基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司操作的,这是二者最大的不同。基金的投入方向是股市、债券市场,其收益会随着这些市场的波动而波动,有一定的风险。黄金定投的资金则流入了黄金市场,黄金市场是相对稳定的,风险较小。黄金定投与基金定投,二者的赎回方式也不同,黄金可以赎回现金,也可以赎回黄金,而基金只能赎回现金。基金定投建议长期拥有,最少一年,一般是三年左右,而黄金定投只有一年期限,一年后可以随时取出。

案例97:心态决定命运,心理决定收益

2008年,因受不了股市煎熬的徐承东,毅然决定"割肉"离开股市,但投资受挫的他心有不甘,因此,想换一个理财产品来弥补自己的损失,最终他将目光投向了如火如荼的黄金市场。由于受到了上一次的打击,想快速盈利的徐承东将投资变成了投机,自从购买了实物黄金以后,一听见什么风吹草动,他便立刻卖出手中的黄金,而风头一过便又买入。

徐承东如此折腾了一年多以后,扣除高昂的相关手续费,他不但没有获得一点儿利润,反而还亏了1万多元。看着别人在火爆的黄金市场上都赚得盆满钵满,他非常不服气,于是,将自己仅有的3万元再次投入了黄金市场。

这一次,徐承东遇见了一位贵人。这位贵人便是他的一位同事。偶然闲聊之中,他们才知道对方也在投资实物黄金,不同却是徐承东去年亏了1万元,而这位同事却轻轻松松就赚了2万元,究其原因就在于同事的心理素质非常好,既不诚惶诚恐,也不盲目跟风,而且,还不贪得无厌,只要达到了自己的心理价位,他便坚决放手赎回资金,再开始新一轮的投资。

2009年,通过这位贵人的开导与指点,徐承东逐渐改变了自己的投资心态,他将以前投资失利的阴影从内心抹去,以一种积极向上的心理进入市场,不再被动接受市场的摆布。两年以后,金价开始直线上涨,直到2011年,他获得了50%多的收益,3万元的本金也变成了6万元。

这一次的成功,让徐承东信心百倍,投资也越来越有魄力,他非常看好目前的黄金市场,并认为金价还会持续上升,于是,在2011年年初,徐承东用5万元再加上这几年积攒的资金,总共10多万元继续购买实物黄金,直到2011年中旬,黄金价格直接冲破历史金价的最高点,达到了每克1 700多美金,这让他10万元的本金又变成了14万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

徐承东第一次投资黄金失败的原因，是他将投资的理财行为，变了一种投机倒把的赌博行为。黄金是一种用作长期投资的理财工具，因此，在黄金市场上快进快出的投资方式是十分不可取的，尤其对于相关费用较高的实物黄金市场，更不能够拿来当作投机的赌场，总而言之，投资者绝不可拿黄金来赌手气，因为被赌博冲昏了头脑的人，非常容易会损失惨重。

在投资理财的过程中，人们通常更关注的是操作技巧，以及对市场基本面的详细分析，往往忽略了同样重要的心理因素，因投资失利而一蹶不振的投资者亦大有人在，因此，良好的心理素质，也是投资者不可或缺的必备因素。

【知识链接】

造成投资失败的心理，主要有以下几点，投资者应当予以规避。

投机赌博心理

黄金鉴于其价值具有相对的稳定性，可以用来保值，但投机就不适合了。投资者不可能在短期内利用它来牟取暴利，那种在股市上“快进快出”的操作，在这里是不适合的，而带着赌博心理进入金市就更不可取了，想在金市上一夜致富简直就是“天方夜谭”，因为金市注重的是长期投资，而不是一时的运气。

盲目跟风心理

盲目跟风是投资者在金市上常犯的一种错误，因为很多人都认为群众就是市场，这种跟随大家一起入市的投资者都具有“从众”心理，永远只是跟在别人的后面，买入或卖出，根本得不到什么收获。在这种心理的作用下，黄金价格很容易在群体跟风操作下出现市场力量失衡，进而导致剧烈的价格波动，造成大多数投资者的亏损。所以，投资者要有独立的投资意识，切忌不能随波逐流。

贪得无厌心理

对于投资者来说，适可而止，就是可以接受的“贪”，而贪得无厌，超过了一定限度的贪便是“贪婪”了。其实投资理财很简单，只要我们不贪婪，买卖有度才能更易获得成功，相反，见利就要、寸厘不让的贪心，会导致我们因这一时的贪心，忽略了对经济形势的判断，从而错过行动的良机，最后造成了自己投资的失败，因此，投资者要及时纠正自己贪得无厌的理财心理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

犹豫不决心理

举棋不定、犹豫不决，一直都是投资理财的一大忌，就算投资者在进入市场之前，已经制订了一套完美的投资计划，但由于受到这种心理的影响，依然还是会犹豫不前，想在最稳妥的时候进行交易，殊不知，很多时候，往往正是在自己左挑右选的过程中，才错过了最佳的时机，让自己白等了这一次。

诚惶诚恐心理

其实，投资黄金没有什么可恐慌的，也许，有些投资人因受到外界因素的影响，对黄金的前途失去了信心，从而感到恐慌，于是，便拼命抛售自己手中的黄金。但众多成功投资者的经验表明，这完全是没有必要的。作为一名投资者，在面对市场的不利消息时，最应当做的是先保持镇定，然后在仔细分析消息的可靠性以后，再做出明智的选择，而不是自乱阵脚使得自己手忙脚乱。

任何投资都有风险的，黄金投资也不例外，2013 年上半年国际黄金价格的一跌再跌便是明证。所以，投资者应具有风险意识和清醒的头脑，更为重要的是投资者在参与黄金、外汇投资时，要把“信用风险”放在首要位置，目前，一些个人集资成立的黄金公司、外汇交易公司存在的信用风险不可忽视。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章

最有品位的赚钱法——艺术品理财



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例98:钱币投资,让“私房钱”变“小金库”

赵毅松是一位钱币收藏爱好者。人到中年的他,觉得将钱放在银行里收益不多,考虑到孩子要接受好的教育、自己和妻子的健康问题等因素,都需要充足的资金,光吃银行的利息是应付不了的,因此,他准备从存款中拿出一部分去投资,而自己又喜欢收藏钱币,那就不妨投资钱币,在自己熟悉的领域里胜算的把握大些。

其实,在还未进入钱币市场几年的时间中,赵毅松对于“齐刀币”情有独钟。这种钱币在价格上比其他钱币稍高一点儿,但是其潜力却不可估量。2005年,赵毅松在看到了“齐刀币”未来升值潜力的情况下,将手中5 000元的闲钱,都购买了五字“齐刀币”,并且,在接下来的4年时间里,他还分别用6 000元、80 000元与11 000元的闲钱,先后购买了40枚类似的“齐刀币”。

2009年中旬,赵毅松的儿子即将赴澳留学的时候,家里却一时拿不出这笔费用,可是又不能不让他去。全家人都为儿子的学费发愁时,赵毅松想到了自己手上持有的钱币,他决定将五字“齐刀币”全部抛出,无论能筹到多少钱,都可以暂时抵挡一下。

谁知,结果却大大出乎了他的意料,这些钱币总共卖了40万元,却是在短短的5年时间内,其钱币投资的收获,不但可以解决儿子的留学问题,还让他原本只有3万元的闲钱,变成了家庭备用金的“小金库”。

【案例评析】

钱币收藏相对于其他理财产品而言,所需要的升值时间较长,因此,它只适合做长线投资,不适宜做短线投资,这就需要投资者将长期不用的资金用来投资,否则,一旦我们需要应急资金,将钱币变现,这种投资就会血本无归。

其次,投资者还要选择具有升值潜力的钱币进行收藏,如具有历史意义、具有纪念价值、具有艺术气息的钱币,就是我们收藏的首选,并且,对于收藏钱币的成本,投资者也应当严格控制,毕竟收藏这种理财工具的未来,有着太多的不确定因素,唯有降低自己的投资成本,才能尽量减少未来的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【知识链接】

所谓“外行看热闹，内行看门道”，指的是收藏对投资者自身的素养要求较高，这就需要我们提升自己在钱币投资方面的知识与经验，对此，投资者必须掌握以下几点要诀，以助自己实现财富增值的愿望。

选择钱币品种

在成千上万的钱币中，找到适合自己投资的钱币是非常重要的，也是决定未来是否能够获利的关键，因此，除了下功夫学习相关的专业知识以外，最好先从某一时期的钱币入手，这样涉及的钱币数量上会少一点儿，易于投资者尽快掌握，等到熟悉了基本的情况后，再把收藏的范围慢慢扩大。

关注钱币价格

钱币市场的价格体系非常复杂，很多时候，钱币的文物价值往往跟市场价值是不对等的，就会让投资者们很难准确把握，因此，在确定了投资钱币的基本方向后，还必须详细了解有关币种的价格情况，以及相同或相似类型的币种价格差别，以免在投资过程中遭受重大的损失。

关注钱币出土情况

钱币的出土情况，对于市场行情的影响很大，因为新出土的钱币，不管是人们的关注程度，还是钱币的文物价值都在一个高点，一旦新钱币由于管理不当，而流入了钱币的市场，对于市场中的其他钱币肯定有冲击，价格也自然会下降，因此，将稀缺的币种作为投资对象，一定要密切关注新出土的钱币。

关注钱币真假

由于钱币市场的火热，造假者也开始跃跃欲试，钱币因形制简单，铸造容易成为了造假者的首选，对于投资钱币的收藏者来说，必须要具备一定的识别能力。一般情况下，保存完好的钱币都带锈色而无锈蚀，并且，其表面会光滑、发亮，各部分均也完整无缺，字迹和花纹还清晰可见。

案例99：邮票，胜过股票的增值之选

从2000年开始，沈宇函就踏上了收藏邮票的道路。刚开始收藏邮票，他原本只是兴趣使然，最后却发现邮票中竟然蕴藏着巨大的升值潜力，因此，他将自己的定位提高了，专门收藏那些有升值空间的邮票。起初，沈宇函以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为自己对邮票方面的知识略知一二，但真正加入了投资者的行列后，才发觉自己懂得那点皮毛，是完全应付不了邮票投资的局面的。

沈宇函于是在邮票市场逛了几个月后才出手。他在一家邮票商铺里，发现了一枚惊人的邮票——大龙邮票，这可是许多收藏邮票者梦寐以求的珍品。他按捺不住心中的激动之情，想立刻就得到这枚邮票。但店主告诉他，这一枚邮票要2 000元，店主还说，这样的邮票太稀少了，很多人都想得到它。

沈宇函觉得有点贵，便跟店主开始了讨价还价，最后，在他的软磨硬泡之下，终于将价格定在了1 200元。他心想，第一次收藏邮票就遇到了好东西，而且还这么顺利，以后肯定能收藏到更多的珍品，到时候再卖出去，不就可以大赚一笔了吗？幸好，沈宇函在兴奋之余，还是有点理智的，买下这枚邮票以后，他就把邮票拿去专家机构进行了鉴定，谁知结果竟然是一枚赝品。

沈宇函顿时傻了眼，怒气冲冲地去找那家店主。但店主却死不认账，还挖苦他道："有这样的珍品邮票，我还开店做什么！"沈宇函只好吃了这哑巴亏。经过这一次的教训，沈宇函才知道自己对于邮票的认识不够深，要想在收藏这条路上继续走下去，还必须多学习相关的专业知识。

沈宇函在随后的几年里，不断地学习和进步，同时，也收藏到一些优质的邮票，直到2002年，生肖邮票逐渐呈现出上升的势头，这时，他也开始留意起市场中的生肖邮票来。为了实现自己的财富增值梦，他购买了很多集邮方面的书籍，进行全方位的学习。通过反复的摸索与钻研，沈宇函终于在集邮投资的领域，走出一条自己的道路，并积累了一定的经验。

2004年1月5日，"甲申年"（猴）邮票开始发行，在摸清了市场行情以后，沈宇函将手中1万元的现金，全部购买了"甲申年"（猴）邮资片，数量为10包（每包为500枚），他当时的判断是，这种邮票价格偏低，风险相对也比较小，而发行量小，今后升值的潜力也很大。此后，沈宇函每天必做的一件事情，就是随时了解该邮票的价格变化，就在2004年3月下旬，他将手中"甲申年"（猴）邮票以每枚30～40元的价格全部卖掉，获利超过了18万元。

【案例评析】

对于邮票的投资功能，不少人都戏称它为"平民百姓的股票"。这一类投资具有自己独特的优势，如所需资金多少不限，买卖操作简单，以及获利相对稳妥等，这些都使得它成了个人投资的首选。但在投资邮票之前，一定要学会一些相关的专业知识，因为收藏邮票对于投资者的专业知识要求较高，对此，我们应学会怎样辨别真假邮票、如何选择具有潜力的邮票等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

辨别真假邮票需要积累丰富的经验，这方面投资者可以翻阅相关书籍，或者听一些有关邮票收藏的知识讲座，亦可以在实战经历中去蜗行摸索，但前提是必须投资一些较便宜的邮票；而具有升值潜力的邮票，一般都是特殊题材、名著名画题材、生肖题材、体育题材等，或者是市场目前存货量较少的邮票。

【知识链接】

据相关数据显示，相对于股票、基金、外汇、期货等投资方式来说，邮票投资的资金量要小得多；用业内人士的话来说，邮票投资适合于任何人，无论我们有多少钱，都可以投资到邮市，而且，邮票不仅风险低于股票，只要有足够的耐心，获利率并不比股票差。一般来说，对于资金不充裕，想要得到稳定保值效果的投资者，炒股票就不如买邮票，因为邮票具有以下不可或缺的投资优点。

投资邮票风险小

作为预付邮资的有价凭证，一旦进入了集邮市场，同样可以返回邮政领域充当邮资，更何况邮票价格通常都会稳步上升，较少会出现大起大落的情况。

邮票的面值小，潜在购买力大

国家每一年发行的邮票，一般总面值约在 40 元人民币左右，全国一年的集邮总收入为 10 亿元人民币左右，股票市场每年有几十亿的新股上市，对为数众多的大众来说，股票的潜在购买力与邮票相比，显然要小。

邮票的增值性与众不同

作为一种长线投资产品，邮票增值的多少，常常取决于时间的长短，并与时间成正比，而且，赢利性还远远大于风险性。

对于邮票投资而言，首先就是要选好品种，一般而言，有 4 种题材可以关注，即体育题材、名著名画题材、生肖题材和特殊题材的邮票。

(1)体育题材。以 2005 年发行的北京奥运会会徽、吉祥物福娃套票为例，发行时价格仅为 20 多元，由于市场需求大，到 2008 年，这套邮票的涨幅就达到了 50% 左右。

(2)名著名画题材。这类题材由于画面精美，广受投资者们的追捧，2004 年发行的《清明上河图》邮票，发行价在 20 元左右，尽管最低曾跌到过 6 元，但目前市场价格已经迅速回升，预计还将大幅上涨。同样值得关注的，还有 2005 年发行的《洛神赋》。

(3)生肖题材。在邮票收藏中，各生肖品种都有不错的升值潜力，而现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在的邮票市场，对于生肖邮票亦十分追捧，一些整套的生肖邮票，通常都在几十万元左右，而那些精品邮票则都在百万元左右，因此，这类题材的升值潜力巨大。

(4)特殊题材。此类邮票具有特殊主题，如香港回归邮票、澳门回归邮票、国庆邮票、教师节邮票、“文革”邮票等，如2009年，我们迎来了新中国成立60周年大庆，中国邮政在10月1日当天，发行了一套国庆邮票，在新中国的邮票发行史上，国庆题材邮票绝对可以称得上是系列邮票中的“主角”。

案例100：玉石翡翠，高收入家庭的不二之选

年近50岁的梅国宏，是一家股份制公司的总裁，他每年的税后收入为108万元，妻子是某大学的艺术教师，每年的税后收入5万元。夫妻俩对艺术品都很感兴趣，只不过妻子喜欢翡翠，而他自己则偏爱玉石，因此，他们决定把闲置的资金投入到艺术品中，而他们的投资对象就是玉石和翡翠。

在投资之前，梅国宏与妻子已经开始学习相关的专业知识了。他们对于玉石和翡翠的种类、品种、价格等，都基本已经掌握了。他们下一步，打算去学习基本的鉴别手段，因为这是投资玉石、翡翠最重要的一个环节。经过长时间的准备以后，已做足功课的夫妻俩便进入了艺术品市场。

当时，很多投资者都在投资翡翠的原石，因为这种投资所需的资金不多，一旦遇上一块优质原石，只需将原石切开就能赚上好几倍，对于这种赌石的做法，他并不感兴趣。他认为这种投资没有保证，还是寻找一件成熟的作品更踏实，即使价格高点，只要是真品，而且工艺和品种都好，那么升值潜力将是巨大的。

2008，梅国宏夫妻俩又来到了古玩市场，他们在一家风格别致的店面里，分别看中了一款翡翠项链和一尊出自名家的玉石雕刻品，总价在100万元左右。由于资金庞大，他一时拿不准这两件东西的真假，便找来熟识的专家来鉴别，专家一看就说是好东西，于是，他立刻买下了这两件藏品。

2011年，随着玉石与翡翠市场的快速发展，梅国宏手中的两件藏品，已经涨了好几倍，他卖掉了自己手中那件出自名家的玉石艺术品，得到了150万的现金，便用这笔钱购买了一处房产。随着翡翠市场的持续升温，他相信，过不了多久，翡翠项链也会卖个好价钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例评析】

玉石和翡翠投资，是目前投资较热的高回报理财产品。这两种投资的门槛都较高，需要较为雄厚的资金，动辄几十万元、几百万元的价格，一般人是承受不起的，而且，这类投资还面临着一个重要的难题，那就是假货随处可见，对此，当遇到自己不能分辨真假的翡翠时，不要急于出手，而是在有专家级别的友人陪同下购买，毕竟买到假货的损失太大了。

在投资玉石翡翠之前，投资者就应当开始学习鉴别的技巧，要知道，玉石翡翠的投资，并不是一件很简单的事情，其中，最大的难点就是辨别真伪，我们要找到真正值得投资的好玉石、好翡翠不是轻而易举的，由于玉石翡翠具有十分繁多的种类和形式，并有大量的伪作，因此，我们一定要多读有关资料，掌握相关的知识。

在现实生活中，大多数的投资者，都喜欢买原石进行投资，虽然这样在资金投入上较少，但风险却过大，而且，一旦赌石失败的话，也是一笔不小的损失。如果将投资当成赌博来看待，那我们的投资就变味了，同时，也违背投资的初衷。所以，奉劝投资者不妨选择价格相对较高、但升值潜力很大的成熟作品。

【知识链接】

我国历史上遗留下来的玉石翡翠珍品，数量已非常有限，但普通的古玉石翡翠种类繁多，差价非常大，再加上作伪者甚多，识别和辨伪的难度也相当大。所以，对于想涉足玉石翡翠收藏的投资者来说，掌握一点玉石翡翠的专业知识非常必要，投资者不妨从以下几个方面入手。

具备长期投资的心理准备

玉石翡翠属于工艺品，其价格主要受材质和制作工艺的影响，而这些标准又是比较客观而固定的，所以，玉石翡翠品的价格，在国际、国内一直处于稳中上升的趋势，很少会大起大落，不像书画作品那样随着作者名声的涨落而涨落。所以，除非投资者有非常方便又便宜的进货渠道，否则不适合做短期投资。

对照实物，多看多比较

玉石翡翠收藏非常注重实践性，所以，要求投资者必须经常接触实物，从而积累大量的实践经验。如果条件允许，投资者可以经常到文物博物馆、古玩专卖店或大商场及旅游商场的工艺品柜台，了解玉石翡翠收藏品的具体市场行情，并牢记各种制作工艺、品色方面的感性特征，另外，还应该常去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

逛一些旧货市场或街头地摊，平时对一些小件玉石翡翠的饰物，也要多加留意。

通过专家鉴定藏品的真伪

投资仅通过肉眼和凭个人的经验，来鉴别玉石翡翠的真伪，可靠性非常有限，单凭经验也有可能看走眼，造成投资损失，因此，在决定买较大件玉石翡翠作为收藏投资的对象之前，一定要尽可能地通过专业鉴别机构或专家，使用专门仪器对玉质进行科学鉴别，从而得出颜色、透明度、光泽强度、比重、硬度等玉石品质方面的分析指标，为玉石翡翠的收藏投资提供可靠的科学依据。

密切关注国内外市场的行情

由于我国是玉石的故乡，因此，玉石制品基本上来源于国内，然而，玉石制品的消费者，主要都集中在国外，尤其是海外华人圈和西方的博物馆。尽管现阶段国内消费也在逐渐扩大，但玉石制品的主流价格，却仍然以海外的市场为准。所以，有条件的投资者，可以直接参与国际市场的拍卖活动。倘若没有这种条件，就要紧密关注国际市场的行情了。

以制作工艺为首要的标准

在众多收藏品中，玉石制品的价格，受其年代的影响较小，而主要受其制作工艺水平的影响。一般说来，一个年代久远但工艺简单的玉器，没有极高的艺术欣赏价值，在国际市场上的价格往往不会很高；而一个现代玉石翡翠工艺品，只要工艺精湛，在国际市场上就可以卖出很高的价格。所以，投资者将玉器翡翠制品作为收藏投资对象时，一定要把制作工艺当作首要标准。

案例101：古典家具，选对藏品才能酝酿财富

20世纪80年代初，我国明清家具逐渐在内地形成了收藏热潮，当年还是年轻小伙子的朱庆国，也顺势搭上了这趟投资的列车。

1985年，古典家具的市场行情，发生了日新月异的变化，并一直呈上升趋势，身在其中的朱庆国亦是收益颇丰。在刚开始踏入这个市场时，他完全就是一个门外汉，但他明白工艺精湛、款式精美的明清家具，今后势必能够升值，于是，他在20世纪80年代时，以800元的价格购买了一对清代红木太师椅，到了20世纪90年代，这对太师椅的价格就达到了8 000元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一次收益颇丰的朱庆国，从此便一头扎进了明清家具的投资市场。

紧接着，朱庆国用手中的资金，以5 000元左右的价格，大手笔买下了一对明式黄花梨的官帽椅。几年以后，他又以800元的市价，购买了一件清晚期的六角老红木橱柜。这两件藏品都是他精挑细选才出手的，购买官帽椅是因为他发现了黄花梨木材价格的直线上涨，而购买红木玻璃柜亦是相同的原因。

2010年年初，已经年近50的朱庆国，以50万的底价与20万元的底价，分别将自己手中的明式官帽椅和晚清的六角老红木玻璃橱出手。让他倍感欣喜的是，明式官帽椅的成交价竟然达到了60多万元，那件晚清的六角老红木橱柜，也以35万元的惊人价格成交了。当年的朱庆国怎么也想不到，20多年后他竟然拥有了近100万元资产。

【案例评析】

从案例中我们不难看出，朱庆国获得投资成功的关键，在于他选对了收藏的品种，因为古典家具一般是指明至民国时期制作的家具，其精华部分就在明、清两代，尤其以明代家具更为出类拔萃，而能纳入艺术品市场的古典家具，则主要是指那些珍贵硬质木材的家具，如黄花梨、紫檀、铁力木、红木等。朱庆国所选择的收藏品，不是黄花梨就是红木，这完全符合古典家具收藏这一原则。

除此之外，朱庆国还注重了古典家具的工艺，在古典家具的市场中，明清家具之所以受到大家追捧的原因，就在于其工艺与艺术价值的不可超越，再加上这类藏品能保存至今的都在少数，保存完好的那就更是少之又少了，而为了获得如此有艺术价值的收藏品，许多藏家都不惜代价去争夺，于是，便造成了众人争抢一小部分藏品的现象，其价格自然也就会不断上升了。

最后，聪明的朱庆国还注意到了一个细节，那就是古典家具原材料的大幅度上涨，这亦是决定我们投资收益的关键。目前，红木新料价格的迅速上涨令人咋舌，如海南黄花梨的木材价，已经由每吨10万元上涨到了20万元以上。这些看似无关紧要的信息，却是投资者实现财富增值不可忽视的重要细节。

【知识链接】

高档名贵的硬木与传统国粹文化的融合，使古典家具成为高品位和高价位的代名词，于是，收藏古典家具已经成为一桩颇为风雅，且迅速流行的活动。然而，这却导致许多原本就缺乏起码鉴赏力的人，难以保持冷静的头脑，因此，面对目前鱼龙混杂、泥沙俱下的古典家具市场，投资者应注意以下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几点事项。

收藏免入误区

目前,民间珍藏的有价值的古典家具,数量与珍品可以说是凤毛麟角,其价值却在不断地与日俱增,也正是因为如此,那些不法的商贩们,才将目光都纷纷投向了古典家具的市场,以次充好,甚至以假乱真来借机谋取暴利,因此,面对现在比较混乱的古典家具市场,投资者必须修炼好自己的"内功",以免进入误区。

经验决定质量

家具收藏要求每一个投资者,都必须掌握一些实用的辨别技巧,最简单的就是看家具中最不起眼的"四足一底":首先,要看家具外表陈旧的颜色是否自然、花纹是否丰富;其次,家具的四条腿都应该是糟糗的,一般新做的家具都是外观旧,中心硬,所以,只要不糟的家具,就一定不是古老的家具。

切忌贪图便宜

要想在市场上买到又好又便宜的古典家具,几乎是不可能实现的,因此,投资者切不可盲目收藏,只有艺术价值高并具有较大升值空间的古典家具,才能具有真正的投资价值。所以,在进入这个市场之前,投资者应该先多读些与古典家具相关的书籍,先在理论上准备充足,然后再去市场实践。初涉入市场的投资者,在购买家具时应该首选拍卖行,因为那里可以保证家具的质量。

案例 102:古董钟表,紧跟行情才能一路看涨

张玉忠在艺术品收藏界已经摸爬滚打了十几年,可以说,他是一个不折不扣的收藏行家,只不过,他收藏的艺术品主要都是钟表系列。

2006 年,张玉忠在路过一家饰品店的时候,看中了一台三铃南京钟。当时,饰品店的老板不识货,完全不知道这是一个古董艺术品,见此情景,他便装作看饰品选中了这台钟,经过讨价还价以后,他只用了不到 2 000 元钱的价格,就买下了这台钟。欣喜之余,他也请专家朋友作了鉴定,果然是一件真品。

2008 年年初,张玉忠通过朋友的介绍,认识了一位江苏的私企老板,这位老板也是一位钟表爱好者。这一天,张玉忠说起自己去年淘到了一件好货,私企老板一听三铃南京钟就非常感兴趣,甚至还表示,愿意出 10 000 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的价格购买它，张玉忠对这个价格还比较满意，便将这台古董钟卖给了他。

2010 年的一天，张玉忠去江苏某地开会，闲来无事便去逛古玩店了，在一家古玩店的橱窗里，他一眼就看到了一台标价为 80 000 元的三铃南京钟，被摆放在显著的位置，凭着对自己收藏品的熟悉程度，他断定这就是当年自己卖给江苏老板的那台南京钟。果然，事后张玉忠证实了自己的判断，唯一出乎意料的是，当年只值 10 000 元的古董钟表，竟然在短短两年间变成了 80 000元！

从那以后，张玉忠开始密切关注钟表市场的动态，并绝不轻易出售手中藏品。

2011 年，张玉忠想进一步做大自己的企业，但银行户头上的资金不够，无奈之下，他只能将收藏多年的伯爵葵花钻表拿出来卖。在出售之前，他吸取了上一次的教训，去各大市场查看了一下行情，他了解到在 2010 年年底时，一只类似的表曾以 106 400 元成交，据此，他给自己的这只表定价为 110 000元，最后却以 120 000 元的价格成交了。要知道，他当年买这只表时只用了区区 3 万元。

【案例评析】

对于古董钟表的投资，投资者首先必须了解其内在的价值和工艺水平，唯有如此，才有可能收藏到具有升值潜力的藏品，就像案例中的张玉忠那样，他在收藏界的多年经验，使得他找到了升值潜力巨大的三铃南京钟，虽然这一次的投资获利不多，但如果他没有这方面的知识，也许一分钱的利润都没有。

除此之外，对于市场的熟悉程度，也决定了投资者的最后收益，张玉忠正是因为不了解市场行情，才让江苏的私企老板捡了个大便宜。投资者必须明白，每一件艺术品的价值，都是随着市场的变化而不断变化的，因此，时刻关注其市场行情，应是每一位投资者的必备功课。

【知识链接】

投资古董钟表的关键有三个方面：第一是名牌的号召力；第二是工艺的精湛程度；第三是年代是否足够久远。这三者结合聚一身的古董钟表，未来必将具有巨大的升值潜力，另外，以下几点也是投资者不可忽视的。

品种胜过品牌

对于古董钟来说，品牌并不是最关键的，更重要的是其品种，例如，量小质精的南京钟，比起数量众多的西洋钟就更具潜力。这种起源于南京的古

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

董钟，外壳多采用红木、紫檀、黄花梨等名贵木材，制造工艺也非常精致，由于它的存世量已不多，现在最普通的南京钟，价位就已经在5 000元左右了，稍好一点的则可达到数十万元，而且，行情还继续在看涨。

30年以上才称古董

所谓古董钟表，究竟怎样才能称得上是古董呢？据介绍，收藏界有一个界定标准，古董钟表不能是现在工厂仍在制造的产品，必须要有30年以上的历史。古董钟表包含古董钟和古董表。其中古董表，大多是指19世纪、20世纪上半叶生产的怀表和老手表；古董钟则分为西洋式和中国式两大类，而西洋式比较常见的有天使钟、皮桶钟、奖杯钟、大理石钟等；中国式钟主要有南京钟、广州钟等。

名家原装最保值

收藏古董钟表的首要问题，就是要弄清其产地、年代、质量、功能、款式以及机械构造等方面的情况，投资者通常都是通过其落款来决定是否购买。初入门者，最好选择较有名气的品牌、较完美的品相与口碑较好的表芯，当然，还要考虑自身的经济能力，应做到量力而为。

对于古董钟表的投资，收藏到保值的藏品最关键，这可以从下面几点入手。

看品相

收藏古董钟表，要注意其品相，这就包括了机芯和轮轴是否完好；外表是否有裂痕；配饰是否齐全；走时是否精确等，并且，还有式样是否奇特、少见，或者是否镶有珠宝、彩绘以及珐琅等，一般情况之下，钟表的完整性与独特性，是其能否升值的一个重要标准。

重主题

再次，古董钟表跟其他收藏一样，应该选择专题进行收藏，如集顶级名表、集外国表、集中国表、集艺术表等。初涉古董表收藏的投资者，应以收藏20世纪30年代至50年代的古董表为宜，因为这时的古董表不仅款式较多，而且价格适中，还可以在资金上减少一点儿风险。

选机芯

最后要看的就是机芯。投资者要收藏那些原装原件的，最好是从没有修理过的钟表，有些古董表的表壳和表面看似非常完整，其实，里面的机件可能早已变成了“联合国”或者“大拼盘”，即更换过不少的零件，或是东拼西凑而成的。这类古董钟表的价值，显然是会大大打折扣的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例103：时尚潮人，巧用品牌收藏获得高收益

李俊伟是一个典型的“80后”。他追逐时尚前沿、崇拜品牌效应，在朋友圈里是一个不折不扣的“潮人”，但由于家境并不富裕，他只能将穿名牌变成收藏品牌了。刚开始时，他只是想拥有在朋友面前炫耀的资本，随着自己阅历的逐渐成熟，他发现品牌收藏也是理财的一种渠道，并且，获利还比较丰厚，从那以后，他便加入了品牌收藏的投资行列之中。

李俊伟像所有的年轻人一样，不喜欢喝水，只喜欢喝可口可乐，为了迎接2008年奥运会的到来，可口可乐公司推出了一套福娃纪念罐。这套纪念罐一共有5个可乐罐，李俊伟觉得这是一个收藏的好时机，于是，他一口气去商店购买了10套福娃纪念罐的可口可乐。在品牌收藏界混了几年的他，将这些纪念罐拿回家以后，便用钢针将拉环下面的罐体扎了一个小孔，将可口可乐饮料都倒了出来。

2009年中旬，仅仅离奥运会结束只有不到一年的时间，这套可口可乐公司推出的福娃纪念罐，就已经升值为每套50~60元了。李俊伟自己留下了一套继续收藏，其余的9套便转手卖给了别人，由于他的可乐纪念罐保存非常完整，因此，他以每套60元的价格轻松售出，获得了5 400元的利润。大家要知道，他当时购买这10套纪念罐的时候，只用了不到300元钱啊。

就这样，李俊伟以品牌收藏轻松获得了18倍的收益。

【案例评析】

虽然品牌收藏对于大多数而言，还是一个全新的收藏领域，但在国外品牌收藏已经拥有多年的历史。选择在这一市场投资的人，要像案例中的李俊伟那样，应选择类似于可口可乐这样世界性的名牌。此类品牌的优势在于历史悠久，没有历史的沉淀，也就不可能有现在的经久不衰，也正是因为这一点，品牌才能在今后的岁月里，依然能够保持收藏的价值。

在品牌收藏的过程中，由于市场的特殊性，我们还必须对其保养工作小心谨慎，应用科学而专业的操作步骤，去保存他们的收藏价值。李俊伟收藏的可口可乐福娃纪念罐，就是因为保存的完整性，才获得了18倍的高收益。

【知识链接】

目前，品牌收藏在国外已经是很稀松平常的事了，大到汽车，小到纽扣，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远至葡萄酒，近至现代的软件光碟，很多品牌都有一群忠实的收藏爱好者，而且，许多网站都专门设有一个进行品牌收藏的网页，而其中的网友不计其数。这类收藏之所以能够获利的原因，关键在于以下两点。

收藏可带动品牌发展

每一个知名品牌都蕴含着丰富的文化信息，也是知名企业品牌文化的良好体现与外在标志。我国的品牌收藏才刚刚起步，国人的品牌意识，还停留在注重产品质量的层次上，一个品牌的喜好，仅局限于这个东西的使用价值上。其实，一个品牌它包含的内容极为丰富，质量只是其中的一部分，它的品牌中还包含了文化价值，这种价值会因收藏者的日益增加而逐渐成熟，从而带动整个市场的迅速发展。

大众参与意识逐渐形成

尽管多数人对品牌收藏的概念还很模糊，但只要稍微留意一下周边，就会发现这方面的“苗头”还真不少，而且，有些人早已参与其中，只是还没有意识到罢了。对于那些品牌的忠实的“粉丝”，能得到自己心仪的产品是最重要的，而现在越来越热的品牌收藏，使他们把买东西从消费变成了收藏。这种大众参与意识的增强，也能让品牌收藏的市场更加火热。

投资品牌收藏的重点，在于对收藏品的选择，下面几种藏品的潜力巨大。

(1)可口可乐罐。现在人已经越来越注重品牌效应，品牌经济也为市场带来了巨大的收益，可口可乐公司就是其中的典型。据资料显示，在台湾地区台中的一家可乐收藏店里，一个纪念英国查尔斯王子与戴安娜王妃结婚的可乐罐，叫价竟高达18万新台币(约5 000美元)，因为在众多可乐收藏迷的眼里，可口可乐永恒的红白标志，以及无数设计独特的产品，早就成为最经典的摆设与藏品。

(2)芭比娃娃。闻名世界的芭比娃娃，在收藏者眼中则是比黄金还要珍贵的物品。在中国，现在收藏芭比娃娃的藏家也非常多。以前，人们认为洋娃娃应该是小孩子的玩具，但芭比娃娃却改变了人们的这种观点，因为它有着长久的历史，现在的经久不衰就足以证明它的价值。在美国，几乎每个女孩都藏有数款芭比娃娃，而芭比娃娃的制造者，也会不定期发出各种题材的限量芭比娃娃，价格有几千、几万、甚至几十万，如此的价格也阻挡不了藏家们对于芭比娃娃的喜爱之情。

(3)其他收藏珍品。色彩丰富、充满时尚气息的斯沃琪手表，每年都会推出数款限量发行的珍藏版，刚一推出便告售罄；快餐业的两大巨头肯德基和麦当劳，每隔一段时间，就会推出一批同一品种多种款式的促销玩偶，像Hello Kitty、史努比等，不仅受到许多孩子们的喜爱，还成了众多年轻人追捧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的藏品；世界名牌化妆品 Christian Dior，也挤上了品牌收藏的“地铁”，其升值潜力亦是势不可挡。

案例 104：出售有妙招，艺术品小拍收益多

年近 50 岁的张东华工作了大半辈子，还有几年就要退休了，手里积累了不少闲钱的他，从朋友那里了解到，近几年投资艺术品的升值潜力很大，因此，他摸索着也走进了收藏这扇门，并跟随朋友去了几次艺术品拍卖现场。渐渐地，他发现在小拍里也有好东西，而且，价钱也是自己可以承受的，这使他动了通过小拍（小型拍卖市场）实现财富增值的念头。

通过长时间的观察，张东华将自己投资的目标，锁定在了面值壹元的中华民国三年“袁大头”上。他在拍卖图录之中看见过它数次，当时的市场价为 60 多元一枚，而拍卖的成交价，往往都在 700 元至 1 500 元之间。他在邮币卡市场讨价还价以后，终于以 90 元的价格，买入了 1 枚“袁大头”。

几个月后，张东华抱着试一试的想法，将这枚钱币送到了拍卖公司，并要求底价为 150 元，但出乎意料的是，该拍品经过竞价，竟以 1 000 元成交，在支付了佣金和保险费等相关费用后，他净赚了 800 元。这一利润几乎是成本价的 9 倍，朋友告诉他若通过地摊市场买进卖出，绝不可能得到这样一个好价钱。

从小拍中尝到甜头的张东华，开始在“袁大头”上做起来了文章。他将手中一部分的资金投了进去，购买了整整 100 枚的“袁大头”，望着一路看涨的艺术品市场行情，他准备将藏品先捂一段时间，等到了合适的价格再出手。随着大量的资金涌入市场，“袁大头”的疯涨几乎势不可挡。

当“袁大头”的市场价格涨到了 800 元时，张东华觉得是时候出手了，于是，便把手里的藏品拿到了小拍中拍卖，底价是每一枚 800 元，但最后的成交价却在 2 000 元左右，他瞬间就收获了 10 多万元的利润。

【案例评析】

小型拍卖市场具有自身的独特优势：首先，它具有起价低、拍价高的特点；另一个是小拍的收费也相对较低，价值在 100 元以上的物品，只需双方商定底价并签一个委托拍卖协议即可，而拍卖公司收取的佣金，是成交价的 10% 左右，另加 1% 的保险金，即一件 500 元成交的物品，扣去佣金和保险金，委托人可以拿到 445 元，而对小拍中未拍出的物品，通常不会收取任何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费用。

虽然小型拍卖公司的收费、起拍价较低，但它拍卖的优质收藏品，却不会受到太大的影响，我们二度出手卖出的成交价，依然会跟收藏市场接轨；另外，小拍虽然规模小，但它经营的品种同样齐全，如书画、瓷器、书刊、邮品、钱币……各类收藏品可谓无所不包。尽管拍品质量参差不齐，但是其中却不乏具有实力的买家，这也能使收藏者为自己的产品寻找下一个买主。

此外，对于艺术品的投资，我们常常会听见"低进高出"这一说，于是，不少人都喜欢在市场价格持续走高时，紧紧捂住自己手里的收藏品，等待价格的至高点出现，殊不知，这样的概率非常小，往往高点跟低点就在一瞬之间，懂得及时出手的投资者，才能够获得更好的收藏利润！

【知识链接】

在运用小型拍卖获利的过程中，投资者必须注意以下几点事项。

小拍可获优质品

大多数的艺术品收藏家，几乎每周都要光顾古玩市场，在仅含 10% 左右真品的物中淘金，但随着人们对收藏认识的不断加深，地摊市场中的宝贝越来越少，往往搜罗大半年也没有什么成绩，而小拍只需交 2 000 元保证金，就有机会以底价或低价竞得满意的藏品，而大型拍卖的门槛高，而且，附加的费用也比较多，资金的需求量也很大，因此，不太适合个人进行理财投资。

选择正规的小拍

近年来，由于诸多媒体纷纷报道投资字画的保值增值潜力，远远超过了其他类型的投资，从而掀起了一股抢购的热潮，许多人更是将原先委托金融机构投资的资金转移过来，欲寻求更大的收益，因此，小的拍卖公司渐渐多了，难免会鱼目混珠，对于众多投资者来说，必须多长一个心眼，在入市时，尤其在参加这些低价拍卖时，应选择一些名气响、品牌好、口碑佳的小型拍卖公司。

竞拍时需掌握策略

除此之外，投资者还应懂得一些选择策略。近期，中青年画家作品受到了藏家的追捧，尤其是低价位的中青年作品更是走俏市场，一些字画爱好者只注重他们的绘画风格，购进后便于自己临摹研究和学习，还有一些投资者购进以后，目的非常明确，就是等待时机出手获利，后者的做法就很值得我们借鉴。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例105：耐心与勤奋，捡出千倍收益的"漏"

刚参加工作不久的曹逸飞，手里的积蓄不是很多，因此，他想到通过理财投资，来增加自己的财富。经过调查，他发现古玩的潜力非常大，而且，那时候艺术品投资的门槛还不是很高，不需要大量的资金作后盾，这些都符合自己的投资理念，于是，他决定将投资方向锁定在古玩投资上。

从那以后，逛古玩城就变成了曹逸飞的必修课。他觉得地摊很难"捡漏"，所以开始时他只是以看为主，并不急于下手购买，经过多次的观察以后，他终于被那些精美的藏品深深吸引住了，便决定开始自己的艺术品投资之路。曹逸飞的第一次收藏交了学费，他购买了一件清康熙的碗与两个碟子，当时，卖家开价500元，他砍到240元成交，本以为可以小赚一笔，结果碗、碟只值30元。

第一次的失败，并没有浇灭曹逸飞对艺术品投资的热情，相反，通过第一次失败的经验，让他深刻认识到自己的眼力不够，需要多学习才能获得进步，因此，在以后的艺术品投资过程中，曹逸飞都不断地摸索、调查、请教专家，随着时间的推移，他终于练就了"慧眼识金"的能力。曹逸飞凭借着耐心与勤奋，终于迎来了最成功的一笔投资——一件宣德年间的官窑碗。

当时，曹逸飞去外地出差，闲来无事便又去了当地的古玩城，并在一家不起眼的古玩店里，偶然看见了一件精美的小碗，不曾想，这个小碗竟是宣德年间的官窑瓷器。当时，卖家开价4 000元，曹逸飞觉得这种碗市面上很稀少，前十几位买家看过都断定是仿品，通过仔细观察，他发现这是苏麻离青花钴料制成的，并结合了器型、底书、画艺画法为一体，他断定这是一件真品。

此时，曹逸飞按捺住自己的狂喜，不动声色地坚持跟卖家讨价还价，终于，双方在3 800元的价位上达成了共识。几年以后，另一件宣德年间的官窑瓷器，在北京拍卖会上以600万元成交了。随着这场拍卖会的结束，曹逸飞手中那只同年的官窑小碗，市价已经涨到了300万元，他的收益可谓高达千倍。

这件事发生以后，曹逸飞便认准了"耐心"与"勤奋"这两个词！

【案例评析】

在案例中我们不难看出，曹逸飞投资艺术品不在于多，而在于精，因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只有投资精品才能赚到钱。对于艺术品投资来说,我们购买得再多,也抵不过一件具有艺术价值的藏品潜力大,因此,收藏物品精美与否是投资的一项重要标准。虽然历朝历代都有着代表性的物品,但越精美艺术价值才会越高,当遇到这类藏品时,不妨以重金买下,因为在收藏界,精品是最具价值的。

收藏是一门综合艺术的,不仅考察着投资者的眼力,还考验了投资者的耐心与心理素质。其实,曹逸飞收藏瓷器的成功,还给了所有投资者们一个启示,目前正是瓷器大热的时候,许多瓷器的升值潜力都十分巨大,但这往往需要投资者用耐心与勤奋去“捡漏”。

【知识链接】

如何在众多的瓷器中,找到收益千倍的那一件,投资者应遵循以下几点。

看年代

都说越古老的瓷器越值钱,其实不然,年代才是收藏瓷器的关键因素,由于现在盗墓猖獗,一些高古的瓷器也渐渐多了起来。虽然这类瓷器的文物价值较高,但是其工艺与艺术价值并不高,而市场更青睐的瓷器,往往是近代如宋、明、清的瓷器,因此,在投资者收藏瓷器时,可以选择一些近代的瓷器。

看稀缺性

为什么近代的瓷器受到追捧,其中一个原因是市场火爆,大量资金的进入,推高了这一市场的价值,另一个原因是它工艺和艺术价值的体现,但最重要的原因,就是它们存世的精品少,也就是稀缺性。尽管稀缺性造就了近代瓷器的火爆,但是对于一般的投资者来说,追求精品没有错,却应该量力而行。

看品相

收藏瓷器,第一眼看到的瓷器品相,是十分重要的。这就像去超市买水果一样,如果水果看起来不新鲜,样子不好,很多人都不会去购买。投资瓷器亦是同样的道理,品相好的瓷器,自然价格会比品相差的更有价值,只不过,能够从品相上来甄别瓷器,自身的知识和眼力是首要条件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例106：谨防"打眼"，练就一双"火眼金睛"

70多岁的徐卫国老先生，从2006年就开始了艺术品收藏之旅。他的藏品，大多都是从地摊上"淘"出来的，随着去的次数日益增多，他跟那些商贩们便混熟了，有时候他还可以直接去商贩的家里购买古玩。

2006年下半年，徐卫国在古玩摊主小李的家里，购买了一件古玉。小李说是清明年代的好玉，出售价位在4 000元左右，徐老先生听完后犹豫了一下，小李见状赶忙说如果鉴定出来不是真品，可以随时退货。有了这句话，徐老先生当即买了下来。得到了"宝贝"的徐卫国，迫不及待地将这块"宝玉"拿去鉴定机构进行鉴定，结果显示，这块古玉只是一个赝品。

得知自己买了假的艺术品后，徐卫国拿着东西去找商贩小李时，对方却提出可以换一套紫檀木的家具，但紫檀木家具徐老先生没有办法带回家，于是，小李又提出给他换一块翡翠，无可奈何的徐老先生也只能接受了。然而，几个月过去了，他那块翡翠连影都没见着，这一下徐卫国急了，去小李家找了好几次，但对方不是闹失踪，就是以各种理由来搪塞。

俗话说："吃一堑，长一智。"但徐卫国却没有因此停止买"古董"，更没有停止上当受骗，虽然子女们都强烈反对他再盲目收藏，但他却对此不予理会，几天后，又在一家古玩店里，购买了一套成交价为4 000元的奥运纪念章，经过专业机构的鉴定，那枚纪念章也就只值900元左右。

就这样，徐卫国老先生今天花好几千购买的古董陶瓷，其实也就值个几百块；花上千元购买的稀有古玉，依然仅仅只有几百块的市价；花几千元购买的一整套纪念章，却有人几百块买了一套同样的艺术品……在短短的3年时间里，徐老先生就被这些假古董，骗走了金额高达8万元的养老金。

【案例评析】

所谓"打眼"，就是以高价买了一个赝品。在收藏界有一个不成文的规矩，那就是卖出去的藏品不管真假，卖家都可以不负责，因此，投资者必须对自己的购买行为负责，在投资收藏品前，一定要注重锻炼自己的眼力，而在购买藏品时，则应当小心谨慎，尤其在投资初期，绝不要投入太大的资金。

此外，我们在购买藏品时，还必须学会不喜形于色，以免被奸商摸透我们的心理，并且也不能轻信他们对产品的赞美，如通过绘声绘色的故事对产品加以包装等，更不能相信他们对自己的吹捧和恭维，如夸赞我们的眼力实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在太好了等。

【知识链接】

如今的收藏市场赝品几乎泛滥成灾，“打眼”的投资者比比皆是，我们若想让假古董远离自己，就必须在投资收藏市场时做到以下这几点。

对艺术品必须有了解

购买进行投资的艺术品，不像我们平时买其他东西一样，可以来个“货比三家”，艺术品有它的稀缺性和唯一性，因此，投资者在出手购买之前，必须提早做足相应的功课，例如了解自己想购买艺术品的背景，以及相似艺术品的市场价格等，只有做到心中有数，才能降低“打眼”的可能性。

买艺术品不能听故事

不少出售艺术品的商人，在卖自己的藏品时，喜欢将它们包装得非常神秘，通常还会讲一些能触动投资者购买欲的故事，另外，很多时候，往往都是投资者听了故事以后，便怦然心动地赶紧出手了，最终，却发现自己购买的不过是个赝品，因此，投资者在购买艺术品时，绝对不要被“动人”的故事所迷惑。

要去正规的地方购买

在现实生活中，很多投资者都喜欢去地摊上“捡漏”，但无数的事实都在证明去地摊的人，真正能捡到漏的却少之又少，而大多数人基本上都是无功而返，甚至还有不少人遭遇了“打眼”。虽然，那些正规古玩店和拍卖市场的艺术品，看起来价格较高，但货真价实，还有信誉作保证，“打眼”的概率也很少。

案例107：如何用10万元，做个长线投资收藏家

吕杰当司机跑长途已经有些年头了，对于像他这样全国各地到处跑的司机，虽然会很累、很辛苦，但在赚钱的同时，也增加了不少见识，很好地锻炼了他“远见”的能力。早过而立之年的吕杰，为了舒缓生活的压力，想利用空闲时间投资理财，再三考虑之下，他决定投资近期最热门的艺术品，因为常年在全国各地跑的他，听说了很多艺术品投资的知识，知道其回报率非常高。

这一天，吕杰送货到了北京。他知道北京的收藏市场发展很快，便去了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

北京古玩市场逛逛，看看有什么好东西没有。当他逛到一家古玩店里时，发现了一个精美的玉璧。这个玉璧晶莹剔透、光亮照人，他喜出望外拿起玉璧看了看，经验告诉他这是个好东西，于是，他便立刻向店主问价钱，店主一开口就是10万元，这把吕杰给吓了一跳，心想：这未免也太贵了吧！

吕杰跑长途所打交道的人无数，遇事无数，今天遇到这事，他确实没有心理准备，但缓一缓之后，便嬉笑着跟店主讨价还价起来。与此同时，他还看中了一个非常精美的小瓶子，想一起买下来。吕杰最后通过自己的“三寸不烂之舌”，硬是将原价为15万元的两个藏品，以10万元的价格都买了下来。

吕杰的眼光果然没错，这两件藏品还都是真品。一年后，这两件藏品的价值便已经开始涨升。当时，家人都让他卖了兑现，但他觉得投资收藏应当作长线投资，于是，他坚持不卖，一定要再等几年。两年后，吕杰手中的两件藏品价格大幅度上涨，亲朋好友都劝他卖了回笼资金，但他却认为这两件藏品还有继续升值的空间，因此，他依然坚持不出售，等待一个更高的价格。

3年以后，吕杰手中的两件藏品，连续创了几次价格新高，这时，没有人劝他出售，但他觉得是时候兑现了，于是转手将两件藏品都卖了，让他没有想到的是，当初10万元的资金，投资回报率竟然在400%以上。在这6年的时间，这两件藏品就翻了好几番，已经变成了50多万元！

【案例评析】

区区10万元的资金，在投资市场犹如九牛一毛，因此，可以投资的理财产品少之又少：存银行吧，在目前6%左右的通胀之下，存款已是负收益，按2008年3月的银行一年期定期存款利率4.14%计算，在6%通货膨胀之下，10万元存了365天，实际价值就变成了98 140元，还倒亏了1 860元；投资股市吧，现在股市大幅震荡，风险太大，万一赔了本，再想赚个10万元就难了。

此时，投资者不妨将资金投向收藏市场，因为收藏市场的特性就是以小搏大。但需要注意的是，这笔钱决不能放在门槛过高的藏品上，如翡翠、玉石、古典家具、古董钟表等，因为以这点钱买到的这些藏品，往往十有八九都是赝品，而可以将它放在门槛稍低的藏品上，如邮票、钱币、瓷器、字画、工艺品等。

【知识链接】

目前，适合投资者作长线投资的藏品，主要有字画、工艺品、书籍和钱币，并且，这些藏品还都适合以10万元作为投资资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

字画

10万元要购买名家巨匠作品的可能性较小，但要购买中青年画家的作品却是绰绰有余的，因此，投资者可以收藏那些技艺一流的中青年画家的佳作，待有朝一日画家出名了，身价高了，我们也就能实现财富增值了。但需要注意的是，收藏字画最忌听信炒作和猎奇心理，即不要收藏那些经媒体炒作而出名的画家之作，也不要收藏那些一味追求奇特，而没有实际意义的超长、超大之作，相关专家曾明确指出，这类艺术品的升值潜力不大。

工艺品

工艺品的种类繁多，其中，陶瓷、石雕、竹雕和木刻最为适合大众收藏，当我们在投资这类艺术品时，要选择那些做工细致、技艺精湛、材料特别的工艺品，这就要求投资者对于工艺品具有一定的鉴别能力，因此，投资者必须学习相关的专业知识，当然，也可以请专业人士帮助自己辨别其收藏的价值。

书籍

别以为收藏书籍，只是满腹经纶、才高八斗的学者专利，寻常百姓家投资书籍收藏也大有可为。许多价值不菲的古书，大多都是从寻常百姓家中收购走的。当前，不妨挑些外观装帧精美，内容具有深远影响的图书加以收藏，也许过不了几年，这些书就和几年前的《金瓶梅》一样，因遭抢购而书价倍增。

钱币

钱币是升值较快的藏品之一，实践证明，收藏钱币的获利要比收藏邮票多，并且周期也较短。因为钱币（特别是纪念币）的发行量有限，符合“物以稀为贵”的投资特性，增值潜力大。投资者可以努力收藏古币、纪念币以及那些已停止流通的钱币，一旦收藏到一枚稀世珍品，其收益就不亚于中了彩票特等奖。

钱币收藏中，投资者还可以关注错版的人民币。人民币发行审核步骤极其严谨，错版币的出现概率并不高，市面上真正的错版币数量并不多，因此，其收藏价值极高。目前，市面上出售的错版币单张开价均在30万元以上，水印倒置版币开价则在50万元以上。错版币已经出现的，一般有水印倒置、漏印、折白、折角、位移等情况，投资者可以在日常生活中加以关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例108：打造艺术品品牌，人为制造升值空间

提起“张大师”，某市的收藏界无人不知，很多人都愿意相信他收藏的艺术品。可奇怪的是，在收藏界，张大师的资产并不是最雄厚的，动辄斥资在几百万、几千万元的投资者并不是没有，张大师却以几十万元可供资的财力，赢得了人们的信赖。

原来，张大师购藏物品有一个法宝：这几十万元，他并不用来购藏一两件东西，而是购藏几十件甚至上百件的东西，只是这些小东西在主题方面有一定的相似性。比如，他就曾经投资5万元购藏有关扇面的主题，还曾投资7万元购藏有关民国小名头的专题。这些主题虽然不那么主流，稍微偏冷，但也正因为如此，很少有人大规模地购藏。如今，张大师将这一个个某个专题的东西收藏齐了，倒也成了一个专家。于是在大家眼里，张大师成了扇面收藏方面的专家，张大师成了民国小名头收藏方面的专家，张大师成了手帕画面方面的专家……等他再将这些扇面啊、民国小名头啊之类的东西售出去，这些小玩意儿的就价值不菲了——因为张大师曾经收藏过。

对于自己的投资经验，张大师感慨地说：“那些一出手就是几百万、几千万的投资者毕竟是少数。大多数收藏者并不是“富而收藏”，更不是“巨富而收藏”，而是希望通过收藏来致富。但他们经济能力实在是不强，没法与出手阔绰的人相比，因此也就不容易有名气，他们收藏的作品也就不容易升值。与其这样，当初还不如投资一些小玩意儿，价格低，风险小，专注于一个领域，时间久了，起码在某一个领域可以成为权威，这时候经他收藏的该领域的艺术品，才有更大的升值空间。”

【案例评析】

艺术品的升值难以把握，因为它的价值很难用市场法则计算出来，因此那些没有名气的投资者就很难说服别人，自然也就难以获利了。

巧妙营造声誉是艺术品升值的一个不错方法。我们通常会发现，某个艺术品值钱与否，有时候与艺术品本身有关，还与谁收藏过、谁点评过、哪本有分量的专著记录过有关，名人收藏过的艺术品更值钱，被名人点评过的艺术品也更容易吸引人们的注意力，被名著收录过，则更是一种价值的体现。

所以，若想让自己收藏的艺术品获得较大的上升空间，仅仅靠时间的推移来获利是很不利的，必须制造一些话题和“噱头”，将自己或收藏过的艺术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品打造成“名牌”，人为制造一个升值的空间，这也是收藏界行家惯用的手法。

【知识链接】

艺术品拍卖市场上存在很多看似不合理的差价，如同样是两件董邦达的作品，尺幅大小差不多，艺术水平也相似，但一件曾经被《石渠宝笈》收录过，它就以几百万的价格成交了，另一件只是一般的藏品，没有什么名气，它最终的成交价格却只有十几万。这就是品牌效应在起作用。

艺术品投资者若想在收藏界获得巨额利润，可以从多方面来打造自己和产品的品牌效应。

1. 经名人收藏

研究发现，有被大收藏家和大机构收藏经历的艺术品更值钱。因为人们潜意识里会有这样的信念：它被名家收藏过，能入他们的法眼，艺术价值必定不凡。

2. 有名人的提拔

一副吴昌硕的《碣石幽兰图》，画面很简单，只有一块石一株兰，这样的画作，市场价值最多 5 万元。但后来张大千为该画增加了一个长跋：“打破有清三百年樊篱，另开新境……”结果这幅画最终就以 19.8 万元的价格成交了。

普通投资者很难遇到张大千这样的名流，但依然可以寻找一个知名人士来为自己的艺术品加工润色或点评，让收藏品随着他们的名气而增值。

3. 增加露面机会，寻找获奖机会

曾经获奖的收藏品与默默无闻的收藏品相比，显然前者更有价值优势，因此收藏者就应试着宣传手中藏品。如果它曾经入过围或获过奖，这对作品来说也是一种价值提升的契机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策划编辑　郜　毅
　　　　　吕双喜
责任编辑　陈　思
责任校对　樊建伟
封面设计　意拓设计
版式设计　苏韵舟





让钱生钱

高手这样理财

RANG QIAN
SHENG QIAN
GAOSHOU
ZHEYANG
LICAI



ISBN 978-7-5645-1560-7



定价：28.00元